

# CNP

# Azzoaglio

# PIR

## **MULTIRAMO**

Contratto di assicurazione sulla vita multiramo a prestazioni rivalutabili e unit linked.

Il presente Fascicolo Informativo contenente:

**SCHEDA SINTETICA**

**NOTA INFORMATIVA**

**CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE**

Comprehensive del **REGOLAMENTO** della

**GESTIONE SEPARATA** e del

**FONDO INTERNO ASSICURATIVO**

**GLOSSARIO**

**MODULO DI PROPOSTA**

Deve essere consegnato al Contraente prima della Sottoscrizione della proposta di assicurazione.

Prima della sottoscrizione leggere attentamente la Scheda Sintetica e la Nota Informativa.

## Sommario

Sommario .....	2
<b>1.SCHEDA SINTETICA .....</b>	<b>4</b>
<b>2. NOTA INFORMATIVA.....</b>	<b>16</b>
<b>A – INFORMAZIONI SULL’IMPRESA DI ASSICURAZIONE .....</b>	<b>16</b>
<b>B – INFORMAZIONI SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE, SULLE GARANZIE OFFERTE E SUI RISCHI FINANZIARI.....</b>	<b>16</b>
<b>C – INFORMAZIONI SUI COSTI, SCONTI, REGIME FISCALE .....</b>	<b>36</b>
<b>D – ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO .....</b>	<b>41</b>
<b>E – PROGETTO ESEMPLIFICATIVO DELLE PRESTAZIONI .....</b>	<b>50</b>
<b>F – DATI STORICI SUI FONDI .....</b>	<b>52</b>
<b>3. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE .....</b>	<b>56</b>
3.1 PRESTAZIONI ASSICURATE .....	56
3.2 DURATA DEL CONTRATTO E ETÀ DELL'ASSICURATO .....	56
3.3 CONCLUSIONE DEL CONTRATTO .....	56
3.4 ENTRATA IN VIGORE DELLE COPERTURE ASSICURATIVE .....	57
3.5 SCIoglimento DEL CONTRATTO .....	57
3.6 SOLUZIONI DI INVESTIMENTO .....	57
3.7 PREMIO .....	58
3.8 CARICAMENTO .....	59
3.9 GESTIONE SEPARATA.....	59
3.10 FONDI.....	62
3.11 ATTRIBUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE.....	62
3.12 COMMISSIONI GRAVANTI SUGLI OICR.....	63
3.13 COMMISSIONI GRAVANTI SUI FONDI INTERNI .....	64
3.14 RETROCESSIONE DELLE COMMISSIONI RICEVUTE DAGLI OICR COLLEGATI AL CONTRATTO.....	64
3.15 PRESTAZIONE ASSICURATA IN CASO DI VITA DELL'ASSICURATO .....	64
3.16 RISCATTO .....	64
3.17 PRESTAZIONE ASSICURATA IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO.....	66
3.18 ESCLUSIONI.....	67

3.19 CARENZA .....	67
3.20 RECESSO DAL CONTRATTO NELL'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI RIPENSAMENTO .....	67
3.21 REVOCA DELLA PROPOSTA DI ASSICURAZIONE .....	67
3.22 SWITCH O TRASFERIMENTO DI QUOTE .....	68
3.23 CESSIONE, PEGNO E VINCOLO .....	69
3.24 BENEFICIARI .....	69
3.25 PAGAMENTI DELLA COMPAGNIA .....	69
3.26 INFORMAZIONI .....	71
3.27 LEGGE APPLICABILE E LINGUA DEL CONTRATTO .....	71
3.28 GIURISDIZIONE E MEDIAZIONE .....	71
3.29 CLAUSOLA ARBITRALE.....	71
<b>REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO.....</b>	<b>72</b>
<b>INFORMATIVA IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI.....</b>	<b>77</b>
<b>GLOSSARIO .....</b>	<b>79</b>
<b>MODULO DI PROPOSTA DI ASSICURAZIONE .....</b>	<b>82</b>

## 1.SCHEDA SINTETICA

Contratto di assicurazione sulla vita multiramo di tipo finanziario assicurativo di ramo III e con partecipazione agli utili di ramo I.

**La presente Scheda Sintetica è redatta secondo lo schema predisposto dall'IVASS, ma il suo contenuto non è soggetto alla preventiva approvazione dell'IVASS.**

**ATTENZIONE: LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE DEL CONTRATTO.**

**La presente Scheda sintetica è volta a fornire al Contraente un'informazione di sintesi sulle caratteristiche, sulle garanzie, sui costi e sugli eventuali rischi presenti nel contratto e deve essere letta congiuntamente alla Nota informativa.**

### 1. INFORMAZIONI GENERALI

#### **Impresa di assicurazione che emette il contratto di assicurazione**

CNP PARTNERS DE SEGUROS Y REASEGUROS SA, Rappresentanza Generale per l'Italia (di seguito CNP PARTNERS o Compagnia), è una società di diritto spagnolo costituita in forma di Sociedad Anonima, equivalente a una società per azioni di diritto italiano, appartenente al Gruppo Assicurativo CNP Assurances.

#### **Informazioni sulla situazione Patrimoniale dell'Impresa\***

Il patrimonio netto della Compagnia, è pari a 165,1 milioni di Euro, di cui 93,3 milioni di Euro di capitale sociale e 56,6 milioni di Euro di riserve patrimoniali totali.

L'indice di solvibilità della Compagnia riferito alla gestione vita è pari a 198% intendendosi per tale il rapporto tra l'ammontare del margine di solvibilità disponibile e l'ammontare del margine di solvibilità richiesto dalla normativa vigente.

(\* I dati sopra riportati sono relativi al 31 dicembre 2016.

#### **Denominazione del contratto**

**CNP Azzoaglio PIR**

#### **Tipologia del contratto**

“CNP Azzoaglio PIR” è una polizza multiramo che rientra tra i rapporti contrattuali destinati ai Piani di Risparmio a lungo termine (PIR) di cui all'Art.1, commi da 100 a 114, della Legge 11 dicembre 2016, n. 232, “Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2017 e bilancio pluriennale per il triennio 2017-2019”.

Il contratto assicurativo consente di investire i premi versati nelle seguenti soluzioni assicurative di investimento:

- (a) in quote di Fondi Interni Assicurativi e/o OICR per ottenere prestazioni di ramo III per un importo minimo del 90% e massimo pari al 100% del premio pagato;
- (b) in una Gestione Separata, per ottenere prestazioni di ramo I, per un importo massimo pari al 10% del premio pagato.

Le prestazioni previste dal contratto sono pertanto:

- espresse in quote di Fondi Interni Assicurativi e/o OICR, il cui valore dipende dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione;
- collegate al rendimento della Gestione Separata.

**Le prestazioni assicurate dal presente contratto, relative ai premi netti investiti nella Gestione Separata, sono contrattualmente garantite dalla Compagnia e si rivalutano annualmente in base al rendimento della Gestione stessa.**

**Le prestazioni previste dal presente contratto derivanti dall'investimento dei premi nei Fondi, OICR e/o Fondi Interni Assicurativi, dipendono dal controvalore delle quote dei suddetti Fondi alla data della richiesta della prestazione e comportano rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento degli attivi finanziari sottostanti.**

#### **Durata**

Vita intera: la durata coincide con la vita dell'Assicurato.

L'età dell'Assicurato alla data di decorrenza non deve essere inferiore a 18 anni né superare 90 anni.

**E' possibile esercitare il diritto di riscatto del contratto, totale o parziale, trascorso un anno dalla decorrenza del contratto.**

#### **Pagamento del premio**

Il contratto prevede il pagamento di un premio unico, al momento della stipula del contratto stesso, di importo minimo pari a euro 2.500.

**Al contratto possono essere destinati premi per un importo non superiore, in ciascun anno solare, a euro 30.000 ed entro un limite complessivo non superiore a euro 150.000.**

In occasione del versamento il Contraente indica la ripartizione del premio tra le varie soluzioni assicurative, nel rispetto dei premi minimi per ciascuna tipologia di attivo e con un limite percentuale massimo del 10% per l'investimento nella Gestione Separata.

Trascorsi 30 giorni dalla decorrenza del contratto è facoltà del Contraente versare dei premi unici aggiuntivi di importo minimo pari a euro 1.000 senza mutare, nella totalità dei premi complessivamente versati, la percentuale massima dei premi prevista per la Gestione Separata.

Nella tabella sottostante viene indicata l'entità minima dei premi in relazione alle diverse soluzioni assicurative che si rendono disponibili con il prodotto.

	<b>Premio unico iniziale</b>	<b>Soluzioni assicurative per il premio unico iniziale</b>		
		<i>Gestione Separata</i>	<i>OICR</i>	<i>Fondo Interno Assicurativo</i>
<i>Investimento Minimo</i>	2.500 €	100 €	1.000 €	2.000 €

	<b>Premi unici aggiuntivi</b>	<b>Soluzioni assicurative per i premi unici aggiuntivi</b>		
		<i>Gestione Separata</i>	<i>OICR</i>	<i>Fondo Interno Assicurativo</i>
<i>Investimento Minimo</i>	1.000 €	50 €	500 €	1.000 €

## 2. CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO

**CNP Azzoaglio PIR** è un Piano di Risparmio a lungo termine (PIR) che soddisfa allo stesso tempo esigenze di copertura assicurativa nel caso di decesso dell'Assicurato, di conservazione del capitale con riferimento all'investimento del premio nella Gestione Separata nonché di risparmio e di investimento assicurativo finanziario con riferimento alla parte di premio investita in quote di OICR e/o di Fondi Interni Assicurativi.

**CNP Azzoaglio PIR** è un contratto la cui prestazione è collegata sia al valore delle quote (Units) di OICR e/o di Fondi Interni Assicurativi sia al rendimento della Gestione Separata. Si tratta quindi di un prodotto che offre al Contraente diverse soluzioni assicurative:

- una Gestione Separata caratterizzata dalla conservazione e dalla rivalutazione del capitale investito per fornire livelli di copertura assicurativi crescenti nel tempo;
- un portafoglio di strumenti finanziari ripartiti e diversificati in Fondi Interni Assicurativi costituiti dalla Compagnia di Assicurazioni;
- una gamma di OICR che offre la possibilità di accedere a diversi segmenti del mercato con vari profili di rischio e di rendimento.

Per la parte di premio investita in Fondi (OICR e Fondi Interni Assicurativi) il numero delle quote attribuite al contratto viene determinato dividendo il premio investito, che risulta pari al premio versato, per il valore unitario delle quote così come indicato all'Art. 3.11 delle Condizioni di Assicurazione.

In relazione alla parte di premio destinata alla Gestione Separata, garantita dalla Compagnia, viene determinato l'importo di capitale iniziale rivalutabile annualmente. Si rinvia al progetto esemplificativo dello sviluppo delle prestazioni e del valore di riscatto contenuto nella sezione E della Nota Informativa per una migliore comprensione del meccanismo di partecipazione agli utili.

Il contratto offre inoltre una prestazione aggiuntiva per il caso di morte dell'Assicurato come definita nel paragrafo successivo.

La componente dei costi del contratto non concorre alla formazione del capitale che sarà liquidato alla scadenza naturale del contratto che coincide con il decesso dell'assicurato ovvero in ogni altra ipotesi di scioglimento dello stesso previsto nelle condizioni di assicurazione.

Con riferimento alla parte di premio investita nella Gestione Separata la Compagnia è tenuta a consegnare il progetto esemplificativo elaborato in forma personalizzata al più tardi al momento in cui il Contraente è informato che il contratto è concluso.

## 3. PRESTAZIONI ASSICURATIVE E GARANZIE OFFERTE

**Il contratto prevede le seguenti tipologie di prestazioni:**

### **Prestazioni in caso di vita**

Il contratto non offre una prestazione in caso di vita dell'Assicurato in quanto si tratta di un contratto "a vita intera".

Il contratto prevede, sulla sola componente assicurativa della Gestione Separata, la garanzia della restituzione dei premi conferiti, in caso di decesso o riscatto, ed il consolidamento annuale dell'effettivo rendimento della Gestione Separata, al netto dei costi, con le modalità illustrate all'Art. 3.9 delle Condizioni di Assicurazione.

### **Prestazioni in caso di decesso dell'Assicurato**

In caso di decesso dell'Assicurato la prestazione che sarà liquidata ai Beneficiari designati sarà equivalente alla somma delle seguenti componenti:

- il capitale maturato nella Gestione Separata, per il numero di mesi interi trascorsi, dal 31 dicembre dell'anno precedente fino alla data del ricevimento della notifica del decesso da parte della Compagnia;
- il valore di realizzo delle quote dei Fondi, Fondi Interni Assicurativi e OICR, attribuite al contratto, calcolato moltiplicando il numero delle quote per il loro valore unitario come indicato all' Art.3.17 delle Condizioni di Assicurazione;
- la maggiorazione riconosciuta dalla Compagnia sull'importo derivante dalla somma delle due componenti che precedono, nei termini qui di seguito indicati:

<b><u>Età dell'Assicurato al momento del decesso</u></b>	<b><u>Aliquote di maggiorazione</u></b>	<b><u>Massimale (euro)</u></b>
Minore o uguale di 45 anni	5%	25.000
Maggiore di 45 anni ma minore o uguale di 55 anni	2%	25.000
Maggiore di 55 anni ma minore o uguale di 65 anni	0,5%	25.000
Maggiore di 65 anni	0,1%	500

***Maggiori informazioni sono fornite nella Nota Informativa alla sezione B. In ogni caso le coperture assicurative sono regolate dagli articoli 3.1, 3.15, 3.17 delle Condizioni di Assicurazione.***

### **Opzioni contrattuali**

Alla data di redazione del presente Fascicolo Informativo il contratto non mette a disposizione del Contraente opzioni contrattuali.

## **4. RISCHI FINANZIARI A CARICO DEL CONTRAENTE**

**La Compagnia non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo relativamente al premio investito negli OICR e nei Fondi Interni Assicurativi pertanto il contratto comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote.**

**In considerazione dei rischi di carattere finanziario connessi al Contratto e dell'assenza di garanzie, l'importo liquidabile in caso di Decesso o di Riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi Investiti.**

Il premio investito nella Gestione Separata costituisce capitale garantito dalla Compagnia: le rivalutazioni riconosciute annualmente si aggiungono alle prestazioni maturate restando acquisite in via definitiva dal contratto.

### **4.a) Rischi finanziari a carico del cliente:**

La polizza presenta i seguenti rischi finanziari a carico del Contraente:

- ottenere un valore di riscatto inferiore al premio investito;
- ottenere un capitale liquidabile in caso di morte inferiore al premio investito;

- ottenere un importo, in caso di esercizio del diritto di recesso, inferiore al premio versato.

#### 4.b) Profili di rischio dei fondi

*Il contratto presenta dei profili di rischio finanziario e orizzonti minimi consigliati di investimento diversi in funzione dell'OICR e del Fondo Interno Assicurativo prescelto dal Contraente.*

*Nella successiva tabella è riportato, in base alla classificazione indicata dall'IVASS, il profilo di rischio dei fondi a cui le prestazioni possono essere collegate:*

#### PROFILO DI RISCHIO OICR

Denominazione Fondo	Basso	Medio basso	Medio	Medio alto	Alto	Molto alto
AcomeA Italia A1						x
Anima Iniziativa Italia A					x	
Eurizon PIR Italia 30 NR			x			
Fidelity Italy Fund A					x	
Fondersel PMI					x	
Mediobanca Mid&Small Cap Italy C					x	
Oyster Italian Opportunities C PR					x	
Oyster Italian Value C PR					x	
Pioneer Risparmio Italia A			x			
Pioneer Sviluppo Italia A					x	
Sella Investimenti Azionari Italia C					x	
Sella Investimenti Bilanciati Italia A			x			
Zenit Obbligazionario R		x				
Zenit Pianeta Italia R					x	

#### PROFILO DI RISCHIO FONDI INTERNI

Denominazione Fondo	Basso	Medio basso	Medio	Medio alto	Alto	Molto alto
Pir Linea Azionaria Europa Focus Italia						x

## 5. COSTI

***La Compagnia, al fine di svolgere l'attività di collocamento, di gestione dei contratti e di incasso dei premi, preleva dei costi secondo la misura e le modalità dettagliatamente illustrate in Nota Informativa alla sezione C.***

***I costi gravanti sul premio e quelli prelevati dalla Gestione Separata, dai Fondi Interni Assicurativi e dagli OICR (questi ultimi relativi al servizio di analisi, selezione e asset allocation) riducono l'ammontare delle prestazioni.***

***Per fornire una indicazione complessiva dei costi che gravano a vario titolo sul contratto viene di seguito riportato, secondo i criteri stabiliti dall'IVASS, l'indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo".***

***Il "Costo percentuale medio annuo" indica di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi, il potenziale tasso di rendimento del contratto rispetto a quello di una analoga operazione che ipoteticamente non fosse gravata dai costi.***

***A titolo di esempio, se ad una durata dell'operazione assicurativa pari a 10 anni il "Costo percentuale medio annuo" è pari all'1% significa che i costi complessivamente gravanti sul contratto riducono il potenziale tasso di rendimento nella misura dell'1% per ogni anno di permanenza nel contratto.***

Il predetto indicatore ha una valenza orientativa in quanto calcolato su livelli prefissati di premio e durate del contratto e con una ipotesi di rendimento che è soggetta a discostarsi dai dati reali.

***Il Costo percentuale medio annuo in caso di riscatto nei primi anni di durata contrattuale può risultare significativamente superiore al costo riportato in corrispondenza del 5° anno.***

***Inoltre l'indicatore non tiene conto di eventuali costi di overperformance e di switch gravanti sui fondi, in quanto elementi variabili dipendenti dall'attività gestionale.***

Con riferimento all'investimento del premio in OICR, l'indicatore tiene anche conto dei costi gravanti sui singoli OICR (Total Expenses Ratio – TER).

Il "Costo percentuale medio annuo" è stato determinato sulla base di una ipotesi di tasso di rendimento degli attivi stabilito dall'IVASS nella misura del 2% annuo al lordo dell'imposizione fiscale.

**Tale indicatore non varia al variare del sesso e dell'età dell'Assicurato.**

<b><i>Investimento del premio nella Gestione Separata</i></b>	
premio unico	€ 3.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	1,25%
10	1,25%
15	1,25%
20	1,25%
25	1,25%

<b>Investimento del premio nel Fondo Interno con profilo di rischio Molto Alto - Azionario</b>	
<b>Fondo: Linea Azionario Europa Focus Italia</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	2,41%
10	2,40%
15	2,40%
20	2,40%
25	2,40%

<b>Investimento del premio nell' OICR con profilo di rischio Molto Alto – Azionario</b>	
<b>Fondo: AcomeA Italia A1</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	3,30%
10	3,29%
15	3,29%
20	3,29%
25	3,29%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Alto - Azionario</b>	
<b>Fondo: Anima Iniziativa Italia A</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	3,06%
10	3,05%
15	3,05%
20	3,05%
25	3,05%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Medio - Bilanciato</b>	
<b>Fondo: Eurizon PIR Italia 30 NP</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	2,09%
10	2,08%
15	2,08%
20	2,08%
25	2,08%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Alto – Azionario</b> <b>Fondo: Fidelity Italy Fund A</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	3,32%
10	3,31%
15	3,31%
20	3,31%
25	3,31%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Alto – Azionario</b> <b>Fondo: Fondersel PMI</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	3,31%
10	3,30%
15	3,30%
20	3,30%
25	3,30%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Alto – Azionario</b> <b>Fondo: Mediobanca Mid&amp;Small Cap Italy C</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	2,62%
10	2,61%
15	2,61%
20	2,61%
25	2,61%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Alto – Azionario</b> <b>Fondo: Oyster Italian Opportunities C PR</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	3,36%
10	3,35%
15	3,35%
20	3,35%
25	3,35%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Alto – Azionario</b>	
<b>Fondo: Oyster Italian Value C PR</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	3,36%
10	3,35%
15	3,35%
20	3,35%
25	3,35%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Medio – Bilanciato</b>	
<b>Fondo: Pioneer Risparmio Italia A</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	2,48%
10	2,47%
15	2,47%
20	2,47%
25	2,47%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Alto – Azionario</b>	
<b>Fondo: Pioneer Sviluppo Italia A</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	3,18%
10	3,17%
15	3,17%
20	3,17%
25	3,17%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Alto – Azionario</b>	
<b>Fondo: Sella Investimenti Azionari Italia C</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	3,19%
10	3,18%
15	3,18%
20	3,18%
25	3,18%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Medio – Bilanciato</b>	
<b>Fondo: Sella Investimenti Bilanciati Italia</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	2,31%
10	2,30%
15	2,30%
20	2,30%
25	2,30%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Medio Basso - Obbligazionari</b>	
<b>Fondo: Zenit Obbligazionario R</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	2,29%
10	2,28%
15	2,28%
20	2,28%
25	2,28%

<b>Investimento del premio nell'OICR con profilo di rischio Alto - azionari</b>	
<b>Esempio Fondo: Zenit Pianeta Italia</b>	
premio unico	€ 30.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	costo percentuale medio annuo
5	3,03%
10	3,02%
15	3,02%
20	3,02%
25	3,02%

## **6. ILLUSTRAZIONE DI ALCUNI DATI STORICI DI RENDIMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA, DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI E DEGLI OICR**

**Con riferimento alla componente di Ramo I, si riporta di seguito l'aggiornamento del rendimento realizzato dalla Gestione Separata "CNP Vida Guarantee" negli ultimi 4 anni ed il corrispondente tasso di rendimento minimo riconosciuto agli assicurati.**

**Il dato è confrontato con il tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati e operai.**

Anno	Rendimento realizzato dalla Gestione Separata	Rendimento minimo riconosciuto agli assicurati	Rendimento medio dei titoli di Stato	Inflazione
2012	n.d.	n.d.	4,64%	2,97%
2013	4,15%	2,90%	3,35%	1,17%
2014	3,46%	2,21%	2,08%	0,21%
2015	2,55%	1,30%	1,19%	-0,17%
2016	2,31%	1,06%	0,19%	-0,09%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Con riferimento alla componente di Ramo III, il Fondo Interno è di nuova costituzione e pertanto non è possibile indicare i rendimenti medi realizzati negli ultimi 3 e 5 anni.

Per quanto riguarda la componente di Ramo III collegata agli OICR, si riportano di seguito i rendimenti medi degli ultimi 3 e 5 anni dei soli OICR.

Il dato è confrontato con quello di un parametro di riferimento, di seguito denominato Benchmark. Il benchmark è un indice 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.

Denominazione	Rendimento medio ultimi 3 anni	Rendimento medio ultimi 5 anni
<b>AcomeA Italia A1</b>	1,31%	15,96%
100% Thomson Reuters Italy Total Return Local Currency Index	3,30%	13,28%
<b>Fondersel Pmi</b>	6,18%	15,20%
50% FTSE ITALIA MID CAP TOTAL RETURN - 50% FTSEMIB TOTAL RETURN UNDERLYING	6,77%	11,28%
<b>Oyster Italian Opportunities C PR</b>	2,00%	9,60%
FTSE Italia All Share (PR)	1,20%	7,30%
<b>Oyster Italian Value C PR</b>	0,70%	9,90%
FTSE Italia All Share (PR)	6,90%	14,00%
<b>Fidelity Italy Fund A</b>	1,62%	-
MSCI Italy 10/40	4,55%	10,32%
<b>Sella Investimenti Azionari Italia C</b>	5,85%	-
95% Italy Stock Market BCI Comit Perf. R. Index in EUR 5% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills 0-3 Months TR Unhedged	5,53%	-
<b>Zenit Obbligazionario R</b>	1,78%	3,25%
BofA Merrill Lynch EMU Direct Government 25%, BofA Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap 45%, BofA Merrill Lynch Euribor Constant Maturity 3 Months 20, Comit Performance R 10/40 10%	4,16%	5,36%
<b>Zenit Pianeta Italia R</b>	-1,83%	7,88%
85% COMIT Performance R 10/40, 15% BofA Merrill Lynch Euro Currency LIBOR 3-month Constant Maturity	5,96%	8,79%

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## 7. DIRITTO DI RIPENSAMENTO

***Il Contraente ha la facoltà di revocare la proposta di assicurazione o di recedere dal contratto. Per le relative modalità si rinvia alla sezione D della Nota Informativa e agli Artt. 3.21 e 3.20 delle Condizioni di Assicurazione.***

In caso di recesso, la Compagnia, entro trenta giorni dal ricevimento della dichiarazione di recesso, si impegna a restituire al Contraente un importo pari a:

- per la parte investita negli OICR e nei Fondi Interni Assicurativi, il controvalore delle quote attribuite al contratto, determinato il 2° giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento da parte della Compagnia della comunicazione di recesso, calcolato sulla base del valore unitario delle quote disponibile alla data di conversione.
- per la parte investita nella Gestione Separata, la parte di premio investito nella stessa.

In caso di revoca della proposta la Compagnia rimborsa, entro 30 giorni dal ricevimento della notifica di revoca, l'intero ammontare della somma eventualmente corrisposta dal Contraente, a titolo di premio, prima che il contratto sia concluso.

***CNP PARTNERS DE SEGUROS Y REASEGUROS SA è responsabile della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Scheda sintetica.***

Il Rappresentante Legale

**Arcadio Pasqual**



## 2. NOTA INFORMATIVA

**La presente Nota Informativa è redatta secondo lo schema predisposto dall'IVASS, ma il suo contenuto non è soggetto alla preventiva approvazione dell'IVASS.**

**Il Contraente deve prendere visione delle Condizioni di Assicurazione prima della sottoscrizione del contratto.**

### A – INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

#### 1. INFORMAZIONI GENERALI

##### **Denominazione dell'impresa di assicurazione, nazionalità e forma giuridica**

CNP PARTNERS DE SEGUROS Y REASEGUROS SA, è una società di diritto spagnolo costituita in forma di Sociedad Anonima, equivalente a una società per azioni di diritto italiano, appartenente al Gruppo Assicurativo CNP Assurances.

**Sede legale** sita in Madrid, Carrera de San Jerónimo 21, 28014 – Spagna.

##### **Sede Secondaria**

Il contratto è stipulato con la Rappresentanza Generale per l'Italia, sita in Milano Via Albricci n. 7 – 20122, Italia, iscritta al Reg. Imprese di Milano ed avente P. IVA 08595960967.

Recapiti: **Tel.** 02 30413200 **Fax** 02 8728 2099

**Indirizzo di posta elettronica:** [infovita@cnppartners.eu](mailto:infovita@cnppartners.eu)

**Sito internet:** [www.cnppartners.eu](http://www.cnppartners.eu)

##### **Estremi del provvedimento di autorizzazione all'esercizio e numero di iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione**

L'Impresa, di seguito la Compagnia, opera in Italia in regime di stabilimento ed è soggetta alla vigilanza dell'autorità spagnola ("Ministero de Economía y Hacienda - Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones"-"DGSFP") ed è iscritta all'albo delle imprese di assicurazione al N. I.00117 in data 26 novembre 2013.

CNP PARTNERS è stata abilitata in Italia all'esercizio dell'attività assicurativa sulla base dell'informativa fornita all'IVASS.

##### **Società di revisione**

Società di revisione della Compagnia: MAZARS AUDITORS - Claudio Coello 124, Planta 4 - 28006 Madrid - Spagna.

### B – INFORMAZIONI SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE, SULLE GARANZIE OFFERTE E SUI RISCHI FINANZIARI

#### 2. PRESTAZIONI ASSICURATIVE E GARANZIE OFFERTE

Il presente contratto è "a vita intera", ossia la durata dello stesso coincide con la vita dell'Assicurato.

La polizza è di tipo multiramo in quanto le prestazioni sono collegate a quote di Fondi, OICR e/o Fondi Interni Assicurativi, e ad una Gestione Separata.

Il contratto prevede le seguenti tipologie di prestazioni:

a) **PRESTAZIONI IN CASO DI VITA**

Il contratto non offre una prestazione in caso di vita dell'Assicurato in quanto si tratta di un contratto "a vita intera".

Il Contraente, a condizione che sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto, può richiedere il riscatto del valore della polizza che si ottiene dal disinvestimento delle attività attribuite alla polizza e collegate ai Fondi (Fondi Interni Assicurativi e OICR) e alla Gestione Separata, al netto dei costi di riscatto definiti all'Art. 8.1.2 della Nota Informativa.

b) **PRESTAZIONI IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO**

In caso di decesso dell'Assicurato la prestazione che sarà liquidata ai Beneficiari designati sarà equivalente alla somma delle seguenti componenti:

- il capitale maturato nella Gestione Separata, rivalutato, per il numero di mesi interi trascorsi, dal 31 dicembre dell'anno precedente fino alla data di ricevimento da parte della Compagnia della comunicazione del decesso;
- il valore di realizzo delle quote dei fondi, Fondi Interni Assicurativi e OICR, attribuite al contratto, calcolato moltiplicando il numero delle quote per il loro valore unitario, come indicato all'Art. 3.17 delle Condizioni di Assicurazioni;
- la maggiorazione riconosciuta dalla Compagnia sull'importo derivante dalla somma delle due componenti che precedono, nei termini qui di seguito indicati:

<b><u>Età dell'Assicurato al momento del decesso</u></b>	<b><u>Aliquote di maggiorazione</u></b>	<b><u>Massimale (euro)</u></b>
Minore o uguale di 45 anni	5%	25.000
Maggiore di 45 anni ma minore o uguale di 55 anni	2%	25.000
Maggiore di 55 anni ma minore o uguale di 65 anni	0,5%	25.000
Maggiore di 65 anni	0,1%	500

**Si rinvia agli articoli 3.1, 3.15, 3.17 delle Condizioni di Assicurazione per gli aspetti di dettaglio delle prestazioni.**

***Prestazioni collegate alla componente della polizza di Ramo I***

Con riferimento alla parte di premio investita nella Gestione Separata denominata "CNP Vida Guarantee" viene garantita la conservazione del capitale e un rendimento minimo determinato come segue.

Con riferimento all'importo del premio investito nella Gestione Separata è previsto il riconoscimento di un tasso di interesse minimo garantito per la rivalutazione delle prestazioni, che alla data di redazione del presente Fascicolo Informativo è pari allo 0% annuo. La Compagnia si riserva il diritto di comunicare un diverso tasso di rendimento minimo garantito ed il relativo periodo di garanzia. Qualora il rendimento effettivo della Gestione Separata nel corso dell'anno, al netto dei relativi costi, fosse superiore a quello del tasso minimo garantito, la quota eccedente di partecipazione agli utili sarà dichiarata al Contraente al termine dell'anno solare di riferimento e attribuita al contratto in via definitiva.

Le rivalutazioni del capitale investito riconosciute annualmente dalla Compagnia si aggiungono alle prestazioni maturate restando acquisite in via definitiva dal contratto.

***Prestazioni collegate alla componente della polizza di Ramo III***

**Con riferimento alla componente di Ramo III e all'importo dei Premi investiti nei Fondi (Fondi Interni Assicurativi e OICR) la Compagnia non offre alcuna garanzia di**

**restituzione del capitale versato o di rendimento minimo. In considerazione dei rischi di carattere finanziario connessi al Contratto e dell'assenza di garanzie, l'importo liquidabile in caso di decesso o di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi Investiti.**

Nel seguente paragrafo 3 della presente sezione vengono illustrati i rischi finanziari connessi all'investimento in strumenti finanziari, che possono avere incidenza sulle variazioni del valore delle quote dei fondi.

### **3. RISCHI FINANZIARI RELATIVI AI FONDI**

Le prestazioni del presente contratto possono essere legate all'andamento del valore delle quote di uno o più fondi che a loro volta dipendono dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione. Questa circostanza comporta l'assunzione di rischio da parte del Contraente che si può configurare come segue:

- Rischio legato al prezzo dei titoli (sia azionari che obbligazionari), che vengono costantemente scambiati sui mercati e la cui negoziazione è soggetta all'influenza di vari fattori che creano aspettative positive o negative negli operatori, in particolare legate alle prospettive di successo del singolo emittente (**rischio specifico**) e dell'andamento più generale dei mercati finanziari (**rischio generico o sistematico**);
- Rischio collegato ai titoli obbligazionari, che si configura come l'incapacità dell'emittente di pagare l'interesse, ovvero addirittura di ripagare il capitale ai prestatori (**rischio di controparte**);
- Rischio legato al tasso dell'interesse, cioè al livello della remunerazione sul capitale prestato, rappresentato dai titoli obbligazionari, allorché i prezzi di tali titoli variano in conseguenza delle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato (**rischio di interesse**). I tassi di interesse si possono muovere al rialzo o al ribasso influenzando il prezzo di scambio delle obbligazioni, in modo inversamente proporzionale e tanto più marcato quanto maggiore è la durata del titolo e il fatto che la remunerazione che offre sia a tasso fisso o variabile.
- Rischio legato alla pronta liquidabilità degli investimenti in titoli che non vengono scambiati con regolarità in un mercato regolamentato e risentono quindi di difficoltà nella formazione del prezzo (**rischio liquidità**).
- Rischio derivante dalle variazioni del cambio qualora i titoli siano denominati in una valuta diversa da quella dell'investitore (**rischio di cambio**).

### **4. PREMI**

Il Contraente versa un premio unico al momento della sottoscrizione del contratto di importo minimo pari a euro 2.500 e ha la facoltà di versare premi unici aggiuntivi una volta trascorsi 30 giorni dalla decorrenza della polizza.

**Al contratto possono essere destinati premi per un importo non superiore, in ciascun anno solare, a euro 30.000 ed entro un limite complessivo non superiore a euro 150.000.**

Il versamento dei premi a favore della Compagnia potrà essere effettuato tramite bonifico bancario a favore del conto intestato alla stessa, i cui dettagli sono riportati sul modulo di proposta e sul modulo di versamento aggiuntivo, ovvero con l'emissione di un assegno bancario provvisto della clausola di non trasferibilità e intestato alla Compagnia.

#### 4.1. MODALITÀ DI ALLOCAZIONE DEL PREMIO E SOLUZIONI DI INVESTIMENTO

I premi potranno essere ripartiti (a) nella Gestione Separata per la componente della polizza relativa alle prestazioni di Ramo I e (b) in quote di OICR e/o Fondi Interni Assicurativi per la componente della polizza relativa alle prestazioni di Ramo III, in base alle percentuali di allocazione stabilite dal Contraente all'atto della sottoscrizione della proposta contrattuale e del modulo di versamento aggiuntivo.

***In ogni caso, all'atto della sottoscrizione del Contratto o del versamento del premio aggiuntivo non può essere destinato all'investimento nella Gestione Separata un importo maggiore del 10% di ogni singolo premio versato.***

##### 4.1.1. GESTIONE SEPARATA

La Gestione Separata, destinata a garantire le prestazioni di polizza, è denominata CNP Vida Guarantee e ha le seguenti caratteristiche:

- a) valuta: Euro
- b) finalità della gestione: la conservazione e la rivalutazione dei capitali investiti per fornire agli assicurati livelli di copertura assicurativa crescenti nel tempo
- c) periodo di osservazione per la determinazione del rendimento: l'esercizio dura 12 mesi e si conclude alla fine del secondo mese che precede il 31 dicembre.
- d) stile gestionale: descritto dal Regolamento.

Per i dettagli si rinvia al Regolamento della Gestione Separata che forma parte integrante delle Condizioni di Assicurazione.

La società di revisione che certifica la gestione del Fondo è la MAZARS SpA, Italia

##### 4.1.2. OICR

Il Contraente, oltre all'investimento nella Gestione Separata, ha la possibilità di selezionare OICR.

Gli OICR collegati al contratto rientrano tra gli investimenti qualificati destinati ai Piani di Risparmio a lungo termine (PIR) di cui all'art. 1, comma 104, della Legge 11 dicembre 2016, n.232.

DENOMINAZIONE FONDO	CATEGORIA
AcomeA Italia A1	Azionario
Anima Iniziativa Italia A	Azionario
Eurizon PIR Italia 30 NR	Bilanciato
Fidelity Italy A	Azionario
Fondersel PMI	Azionario
Mediobanca Mid&Small Cap Italy C	Azionario
OYSTER Italian Opportunities C EUR PR	Azionario
OYSTER Italian Value C EUR PR	Azionario
Pioneer Risparmio Italia A	Bilanciato
Pioneer Sviluppo Italia A	Azionario
Sella Investimenti Azionari Italia C	Azionario
Sella Investimenti Bilanciati Italia A	Bilanciato
Zenit Obbligazionario R	Obbligazionario
Zenit Pianeta Italia R	Azionario

Per dar corso al servizio di analisi, selezione e asset allocation degli OICR la Compagnia si riserva di modificare e/o integrare la lista degli OICR messi a disposizione del Contraente per l'investimento del premio, inserendo e/o eliminando OICR nel futuro, e si impegna in tal caso a darne comunicazione ai Contraenti secondo le modalità indicate al successivo punto 22 "Informativa in corso di contratto".

In caso di eliminazione di uno o più OICR collegati al contratto, il Contraente, informato dalla Compagnia, potrà decidere di effettuare un'operazione di switch verso uno o più fondi collegati al contratto entro 30 giorni dalla comunicazione.

Se entro tale termine il Contraente non effettuerà lo switch, la Compagnia procederà al disinvestimento di tutte le quote del fondo in via di eliminazione ed a reinvestire il controvalore, senza alcun costo, in un altro OICR avente caratteristiche simili.

La Compagnia potrà decidere discrezionalmente, di attribuire il premio versato o di effettuare operazioni di switch, senza l'applicazione dei costi indicati al punto 8.1.3 della Nota Informativa, automaticamente su un altro OICR avente caratteristiche gestionali e profilo di rischio analoghe nei casi in cui il Contraente:

- richieda di effettuare versamenti o switch in OICR sospesi alla vendita su decisione delle singole SICAV/SGR;
- abbia investito o richieda di effettuare operazioni in OICR che siano oggetto di fusione o liquidazione;
- abbia investito in OICR che hanno subito variazioni tali da modificarne significativamente le caratteristiche.

Tali decisioni discrezionali avranno comunque la finalità di tutelare i Contraenti, salvaguardandone le scelte in termini di rischio e obiettivi di investimento.

La Compagnia comunicherà al Contraente, entro 10 giorni lavorativi dall'esecuzione dell'operazione, i dettagli dell'operazione effettuata con l'indicazione delle quote oggetto di trasferimento, di quelle attribuite ed i valori unitari di quota.

Vengono fornite di seguito le informazioni di dettaglio sui singoli OICR.

### **AcomeA ITALIA A1**

*Data di inizio:* 14 novembre 1991

*Categoria Assogestioni:* Azionario Italia

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica di investimento:* Il fondo ha come obiettivo la crescita significativa del capitale investito mediante una strategia di gestione di tipo attivo e discrezionale.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* Almeno 5 anni

*Profilo di rischio:* Molto Alto

*Composizione e aree geografiche:* Principalmente in Italia. Gli emittenti sono di tipo societario di qualsiasi capitalizzazione operanti in qualsiasi settore economico.

*Processo di investimento e stile gestionale:* La selezione degli strumenti finanziari viene effettuata sulla base di analisi economico-finanziarie per l'individuazione di società che presentano un potenziale di rialzo delle quotazioni nel medio/lungo periodo (criterio c.d. value), nonché di analisi macro e micro-economiche per la determinazione dei pesi dei singoli settori, nel rispetto dell'obiettivo di una elevata diversificazione degli investimenti. Viene data prevalenza alla scelta dei singoli strumenti finanziari (approccio c.d. bottom up) con interventi in controtendenza rispetto alle dinamiche di mercato.

*Benchmark:* 100% Thomson Reuters Italy Total Return Local Currency Index

*Destinazione dei proventi:* Fondo ad Accumulazione, non distribuisce proventi.

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati, coerente con la politica di investimento e con il profilo di rischio/rendimento del Fondo, è finalizzato alla copertura dei rischi, all'investimento e all'efficiente gestione del portafoglio. Il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 1,3. In tal caso, l'effetto sul valore della quota derivante da variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato, sia per i guadagni che per le perdite, fino ad un massimo del 30%. Per il calcolo dell'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati viene utilizzato il metodo degli impegni. La gestione tipica della Società non prevede, di norma, l'utilizzo di strumenti finanziari derivati OTC né l'utilizzo di tecniche di efficiente gestione del portafoglio (si intendano tra di esse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, pronti contro termine, riporto, prestito titoli).

*Forma Organizzativa:* Fondo Comune di Investimento

*Denominazione e sede legale:* AcomeA SGR S.p.A., Largo Donegani 2, 20123 Milano

*Commissione di gestione:* 1,90%

*Commissione di performance:* pari al 20% dell'overperformance, intesa come differenza positiva tra il Differenziale (cioè la differenza tra la variazione percentuale del valore della quota in ciascun giorno di valorizzazione rispetto al giorno in cui è maturata l'ultima commissione di performance - definito come Data di Riferimento - e la variazione percentuale dell'indice Thomson Reuters Italy Total Return Local Currency nel medesimo periodo) e l'High Watermark Relativo (cioè il valore più elevato del Differenziale). È applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del fondo disponibile ed il valore complessivo netto medio del fondo nel periodo intercorrente tra la data del precedente High Watermark Relativo e la data dell'ultimo valore complessivo netto del fondo disponibile.

## **Anima Iniziativa Italia A**

*Data d'inizio:* 4 Luglio 2016

*Categoria Assogestioni:* Azionario Italia

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica d'investimento:* il Fondo mira a una crescita del valore del capitale investito, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria. Principalmente strumenti finanziari di natura azionaria, denominati in Euro.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* almeno 5 anni

*Profilo di rischio:* Alto

*Composizione e aree geografiche:* il fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura azionaria, denominati in Euro, di emittenti residenti nel territorio dello Stato italiano o in Stati membri dell'UE o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabile organizzazione nel territorio italiano. Il Fondo non può investire in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni. Investe principalmente in emittenti quotati, che svolgono attività diverse da quella immobiliare, comunque in misura almeno pari al 21% del valore complessivo netto tra strumenti finanziari di imprese diverse da quelle comprese nell'indice FTSE MIB o indici equivalenti di altri mercati regolamentati. Principalmente emittenti societari con bassa e media capitalizzazione.

*Processo di investimento e stile gestionale:* La SGR attua una gestione di tipo attivo. La politica di gestione si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali, alla qualità del management e a casi di sottovalutazione presunta.

*Benchmark:* 95% MSCI Italy Small Cap (Gross Total Return - in Euro); 5% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill

*Destinazione dei proventi:* Fondo ad Accumulazione, non distribuisce proventi.

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio).

*Forma organizzativa:* Fondo comune d'investimento

*Denominazione e sede legale:* ANIMA SGR S.p.A., Milano, Corso Garibaldi n. 99.

*Commissione di gestione:* 2,00%

*Commissione di performance:* Se la performance del Fondo è positiva nel periodo di riferimento (da inizio anno solare), (calcolata tenendo conto anche degli eventuali proventi distribuiti e al netto degli oneri fiscali vigenti e di tutti i costi ad eccezione della provvigione di incentivo) e superiore a quella del parametro di riferimento, rettificata degli oneri fiscali vigenti: 95% MSCI Italy Small Cap (Gross Total Return - in Euro) 5% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill (Gross Total Return - in Euro) nel medesimo periodo, si calcola la differenza fra le due variazioni (overperformance).

L'overperformance viene moltiplicata per una aliquota pari al 10%.

### **Eurizon PIR Italia 30 NR**

*Data d'inizio:* 17/02/2017

*Categoria Assogestioni:* Bilanciato Obbligazionario

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica d'investimento:* Il Fondo mira a conseguire una moderata crescita del capitale investito, perseguendo una politica di investimento orientata principalmente verso strumenti finanziari di imprese italiane. Il Fondo rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai Piani di Risparmio a lungo termine (PIR) di cui all'art. 1, comma 104, della Legge 11 dicembre 2016, n. 232, "Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2017 e bilancio pluriennale per il triennio 2017-2019".

*Orizzonte temporale dell'investitore:* 5 anni

*Profilo di rischio:* Medio

*Composizione e aree geografiche:* Il Fondo investe almeno il 70% dell'attivo in strumenti finanziari, anche non negoziati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato italiano o in Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabili organizzazioni nel territorio dello Stato italiano. Tali strumenti finanziari saranno rappresentati, per almeno il 21% dell'attivo, da strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati. Investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, monetaria ed azionaria; quest'ultimi sono comunque compresi tra il 20% ed il 40% delle attività. Investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria/monetaria di emittenti diversi da quelli italiani aventi rating inferiore ad investment grade o privi di rating (e dunque esposti significativamente al rischio di credito), fino al 30% delle attività. Non è previsto alcun limite con riguardo al merito di credito degli emittenti italiani.

*Processo di investimento e stile gestionale:* La SGR adotta uno stile di gestione attivo. In particolare, gli strumenti finanziari sono selezionati mediante una tecnica di gestione fondamentale, che si basa sulle previsioni circa le prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti e sull'analisi macroeconomica relativa all'evoluzione dei tassi di interesse, al ciclo economico e alle politiche fiscali.

*Benchmark:* 60% BofA Merrill Lynch Italy Corporate 1-5 yr Custom Index; 20% FTSE Italia Mid Cap; 10% MSCI World in euro; 10% JP Morgan GBI Global in euro.

*Destinazione dei proventi:* fondo ad Accumulazione, non distribuisce proventi

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio).

*Forma organizzativa:* FCI

*Denominazione e sede legale:* Eurizon Capital SGR S.p.A., Piazzetta Giordano Dell'Amore 3, 20121 Milano

*Commissione di gestione:* 1,40%

*Commissione di performance:* 10% della differenza maturata nel periodo intercorrente tra il 1° luglio di ogni anno ed il 30 giugno dell'anno successivo ("anno convenzionale") tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del seguente parametro di riferimento relativi al medesimo periodo: 60% BofA Merrill Lynch Italy Corporate 1-5 yr Custom Index; 20% FTSE Italia Mid Cap; 10% MSCI World in euro; 10% JP Morgan GBI Global in euro.

## **Fidelity Italy Fund A**

*Data d'inizio:* 07/05/2013

*Categoria Assogestioni:* Azionario Italia

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica d'investimento:* il fondo mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso. Le azioni del comparto sono investimenti idonei per un Piano Individuale di Risparmio a lungo termine (PIR) ai sensi della legge n. 232 dell'11 dicembre 2016.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* almeno 5 anni

*Profilo di rischio:* Alto

*Composizione e aree geografiche:* Il comparto investirà almeno il 70% dei suoi attivi in azioni emesse da società non operanti nel settore immobiliare, residenti in Italia o in un altro Stato membro dell'UE o dell'AEE, con una organizzazione permanente in Italia. Almeno il 30% di queste azioni, corrispondente al 21% degli attivi del comparto, saranno emesse da società non quotate all'indice FTSE MIB o altro indice equivalente. Il comparto non può investire più del 10% dei suoi attivi in strumenti finanziari emessi da, o stipulati con la stessa società, o con società appartenenti allo stesso gruppo né in depositi liquidi. Il comparto non può investire in strumenti finanziari emessi da società non residenti in paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni con l'Italia.

*Processo di investimento e stile gestionale:* Si prefigge di investire in società i cui utili sono sottostimati dal mercato poiché la loro sostenibilità non viene pienamente apprezzata. Ricerca inoltre situazioni in cui l'impatto dei cambiamenti societari sugli utili non sia stato riconosciuto dal mercato. Mira a conseguire un equilibrio tra le diverse tipologie di società così da poter offrire performance, senza dover aggiungere rischi inutili.

*Benchmark:* MSCI Italy 10/40

*Destinazione dei proventi:* Fondo ad Accumulazione, non distribuisce proventi.

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito, anche a scopo di investimento, in linea con il profilo di rischio del comparto.

*Forma organizzativa:* SICAV

*Denominazione e sede legale:* FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

*Commissione di gestione:* 1,50%

## **Fondersel PMI**

*Data d'inizio:* 03/04/1990

*Categoria Assogestioni:* Azionari Italia

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica d'investimento:* Il fondo mira ad incrementare il valore del capitale investito attraverso l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti italiani di piccola, media e grande capitalizzazione. Il Fondo rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla Legge 11 dicembre 2016, n. 232.

Il fondo investe almeno il 70% del valore complessivo in strumenti finanziari di natura azionaria quotati in Italia o di emittenti italiani denominati sia in euro sia in valuta estera, sia ad elevata che a media-bassa capitalizzazione emessi o stipulati con imprese che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato italiano o in Stati membri dell'UE o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabile organizzazione nel territorio italiano. Tali strumenti finanziari saranno selezionati in misura almeno pari al 21% tra strumenti finanziari di imprese diverse da quelle comprese nell'indice FTSE MIB o indici equivalenti di altri mercati regolamentati. Il Fondo non investirà in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni. L'assunzione di posizioni di investimento potrà essere realizzata anche attraverso la sottoscrizione di quote di OICR la cui specializzazione permetta alla SGR la realizzazione della politica di investimento che caratterizza il fondo.

L'esposizione a strumenti di natura azionaria, inclusi OICR di natura azionaria, non può essere superiore al 100% dell'attivo.

L'esposizione a strumenti di natura obbligazionaria, inclusi OICR di natura obbligazionaria, non può essere superiore al 30%

*Orizzonte temporale dell'investitore:* Almeno 5 anni

*Profilo di rischio:* Alto

*Composizione e aree geografiche:* Il fondo investe principalmente in strumenti di natura azionaria denominati in euro di emittenti societari italiani e diversificando gli investimenti in tutti i settori economici.

*Processo di investimento e stile gestionale:* La SGR attua una gestione di tipo attivo con possibili significativi scostamenti della composizione del fondo rispetto all'indice di raffronto, attraverso l'investimento in strumenti di emittenti non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse. Lo stile di investimento si basa sulle valutazioni dei fondamentali e dei dati finanziari per la selezione dei titoli delle società con le migliori prospettive di crescita, con particolare attenzione alle strategie aziendali e all'analisi degli indicatori dei prezzi.

*Benchmark:* 50% FTSE Mib TR e 50% FTSE Italia Mid Cap TR

*Destinazione dei proventi:* Ad accumulazione, non distribuisce proventi.

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* L'utilizzo dei derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e a finalità di investimento. L'investimento diretto in derivati è coerente con il profilo di rischio del Fondo. In relazione alla finalità di investimento l'esposizione complessiva del fondo in derivati diretti con finalità diverse dalla copertura dei rischi può raggiungere il 30% del patrimonio netto del Fondo (leva finanziaria tendenziale, calcolata con il metodo degli impegni, indicativamente compresa tra 1,0 e 1,3). Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato al massimo del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

*Forma organizzativa:* FCI aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611 CEE

*Denominazione e sede legale:* Ersel Asset Management Sgr - Piazza Solferino 11 - Torino

*Commissione di gestione:* 1,75%

*Commissione di performance:* 20,00% dei rendimenti del fondo eccedenti il rendimento del Benchmark

## **Mediobanca Mid&Small Cap Italy C**

*Data d'inizio:* 03/05/2017

*Categoria Assogestioni:* Azionario Italia

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica d'investimento:* Il Fondo rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla Legge 11 dicembre 2016, n. 232. Il Fondo investe in misura principale in azioni e altri strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio ed entro una misura massima del 30% dell'attivo in strumenti finanziari di natura obbligazionaria sia quotati sia non quotati di emittenti governativi, enti locali, organismi sovranazionali/agenzie ed emittenti societari, denominati principalmente in Euro, e, in via residuale, in parti di OICR, anche collegati, la cui politica di investimento sia compatibile con la politica di investimento del Fondo, nonché in depositi bancari nei limiti previsti dalla normativa vigente. L'investimento in strumenti finanziari azionari non quotati non può, comunque, essere superiore al 10% del totale delle attività.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* 5 anni

*Profilo di rischio:* Alto

*Composizione e aree geografiche:* Italia o imprese con stabile organizzazione in Italia

*Processo di investimento e stile gestionale:* Lo stile di gestione adottato è attivo. In particolare, gli investimenti e le scelte allocative tra le varie classi di attivo sono effettuate sulla base di una approfondita analisi dello scenario macroeconomico attuale e prospettico, della valutazione rispetto ai fondamentali implicita nei prezzi di mercato e del premio al rischio associato anche in funzione del contesto regolamentare di riferimento.

*Benchmark:* 90% FTSE Italia Mid Cap in Euro, 10% Merrill Lynch Euro Government Bill in Euro

*Destinazione dei proventi:* fondo ad Accumulazione, non distribuisce proventi.

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, all'efficiente gestione di portafoglio ed all'investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche per assumere posizioni corte nette. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con il profilo di rischio definito dalla politica di investimento. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni.

*Forma organizzativa:* FCI

*Denominazione e sede legale:* Duemme SGR SpA, Via Dante, 16 20121 Milano

*Commissione di gestione:* 1,50%

*Commissione di performance:* 10% overperformance positiva rispetto al benchmark

### **Oyster Italian Value C PR**

*Data d'inizio:* 14/05/1999

*Categoria Assogestioni:* Azionario Italia

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica d'investimento:* Lo scopo di questo Comparto è offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale, principalmente tramite investimenti in valori mobiliari di emittenti italiani la cui capitalizzazione di borsa non supera EUR 3 miliardi.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* almeno 5 anni

*Profilo di rischio:* Alto

*Composizione e aree geografiche:* Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e altri strumenti simili emessi da società che hanno la loro sede oppure che operano principalmente in Italia. Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

*Processo di investimento e stile gestionale:* Portafoglio concentrato e basato sulle convinzioni, gestito con un orizzonte di investimento a lungo termine. Portafoglio che racchiude tutte le capitalizzazioni con una preferenza per quelle piccole e medie. L'approccio bottom-up attivo e opportunistico incentrato su società: (i) le cui valutazioni sono basse e che mostrano una scarsa correlazione con la crescita italiana; (ii) esposte ai mercati emergenti; (iii) i cui dirigenti o azionisti stanno cambiando.

*Benchmark:* FTSE Italia All Share (PR)

*Destinazione dei proventi:* Fondo ad Accumulazione, non distribuisce proventi

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* Il Comparto può ugualmente investire in strumenti finanziari derivati in vista di un'efficace gestione del portafoglio e ai fini della protezione degli attivi e passivi

*Forma organizzativa:* SICAV

*Denominazione e sede legale:* Oyster Sicav - 11-13, Bld de la Foire - L-1528 Lussemburgo.

*Commissione di gestione:* 1,75%

*Commissione di performance:* 10,00%

### **Oyster Italian Opportunities C PR**

*Data d'inizio:* 16/09/1996

*Categoria Assogestioni:* Azionario Italia

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica d'investimento:* L'obiettivo del fondo è di offrire plusvalenze di capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari emessi da società italiane.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* almeno 5 anni

*Profilo di rischio:* Alto

*Composizione e aree geografiche:* Il patrimonio del Comparto è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e altri strumenti simili emessi da società che hanno la loro sede in Italia. Inoltre è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno il 75% in azioni o altri strumenti simili emessi da società che hanno la loro sede in uno stato membro dell'UE, in Norvegia o in Islanda. Il Comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

*Processo di investimento e stile gestionale:* Approccio attivo che combina un'analisi top-down, per definire lo scenario macroeconomico a livello locale e globale, con una selezione titoli bottom-up che si concentra su aziende con un vantaggio competitivo e con una visione

strategica del management. Il portafoglio è principalmente investito in medie e grandi capitalizzazioni. Il 20% del fondo può essere destinato a situazioni speciali, storie di inversione di tendenza o società in risanamento. La gestione avverrà su base discrezionale, senza riferimento a indici o a qualsiasi altro indicatore.

*Benchmark:* FTSE Italia All Share (PR)

*Destinazione dei proventi:* fondo ad Accumulazione, non distribuisce proventi

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* Nell'ambito della strategia di investimento sopra descritta, il gestore potrà anche investire in prodotti derivati, quali i futures su indici (acquisto o vendita di indici al prezzo applicabile il giorno della stipula del contratto, con regolamento in una data futura) e le opzioni (contratto che conferisce al fondo o alla controparte la facoltà di acquistare o vendere un'attività a un determinato prezzo in una data futura). Il gestore potrà utilizzare tecniche di copertura in grado di ridurre, in parte o totalmente, l'esposizione del fondo verso le valute diverse da quella di base.

*Forma organizzativa:* SICAV

*Denominazione e sede legale:* Oyster Sicav - 11-13, Bld de la Foire - L-1528 Lussemburgo.

*Commissione di gestione:* 1,75%

*Commissione di performance:* 10,00%

### **Pioneer Risparmio Italia A**

*Data d'inizio:* 31/01/2017

*Categoria Assogestioni:* Bilanciato

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica d'investimento:* Le quote del Fondo sono comprese tra gli investimenti ammissibili che potranno essere detenute in un Piano individuale di risparmio a lungo termine ("PIR") di cui alla legge 11.12.2016 n. 232 recante "Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2017 e bilancio pluriennale per il triennio 2017 – 2019".

*Orizzonte temporale dell'investitore:* 3 anni

*Profilo di rischio:* Medio

*Composizione e aree geografiche:* Il patrimonio del Fondo è, pertanto, principalmente investito in strumenti obbligazionari e azionari, sia quotati sia non quotati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione, emessi da società residenti in Italia o in Stati membri dell'Unione Europea o aderenti all'accordo sullo spazio economico europeo con stabile organizzazione in Italia. In particolare, almeno il 21% del patrimonio del Fondo dovrà essere investito in strumenti finanziari con le caratteristiche indicate sopra ma emessi da società non comprese all'interno di indici ad elevata capitalizzazione (FTSE MIB o equivalenti di altri mercati regolamentati). Il Fondo non può investire in strumenti finanziari emessi da società residenti in paesi che non permettono uno scambio adeguato di informazione con l'Italia.

*Processo di investimento e stile gestionale:* Le scelte di investimento si basano: 1) sull'analisi macroeconomica dei mercati; 2) sulla selezione dei titoli che offrono il miglior rapporto rischio/rendimento. Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo da un lato di costruire un portafoglio diversificato e dall'altro di controllare il rischio complessivo. Nella composizione del portafoglio, la selezione degli OICR collegati è effettuata dalla Società in considerazione dei seguenti fattori: i) i vantaggi sui costi, legati alla non applicazione della commissione di gestione del fondo target ii) i benefici conseguenti alla completa trasparenza sugli asset sottostanti, grazie alla possibilità di consultare la composizione dei fondi oggetto di investimento, consentendo anche una migliore gestione dei rischi d'investimento, iii) migliori tempistiche in termini di esecuzione e regolamento delle operazioni su tali fondi.

*Benchmark:* 25% BofA Merrill Lynch 1-3 anni Euro Govt; 20% FTSE Italia Mid Cap Index; 55% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate.

*Destinazione dei proventi:* fondo ad Accumulazione, non distribuisce proventi

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (finalità di arbitraggio e/o investimento). Tale utilizzo non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio - rendimento del fondo.

*Forma organizzativa:* FCI

*Denominazione e sede legale:* Pioneer Investment Management SGRpA, avente sede legale in Milano, Piazza Gae Aulenti1 - Tower B

*Commissione di gestione:* 1,20%

*Commissione di performance:* 15% della differenza positiva, maturata nell'anno solare, tra la performance del Fondo e quella del parametro di riferimento.

### **Pioneer Sviluppo Italia A**

*Data d'inizio:* 24/03/2017

*Categoria Assogestioni:* Azionario Italia

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica d'investimento:* Il Fondo mira a una crescita del capitale nel medio-lungo periodo. Le quote del Fondo sono comprese tra gli investimenti ammissibili che potranno essere detenute in un Piano individuale di risparmio a lungo termine ("PIR) di cui alla legge 11.12.2016 n. 232 recante "Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2017 e bilancio pluriennale per il triennio 2017 – 2019".

*Orizzonte temporale dell'investitore:* almeno 5 anni

*Profilo di rischio:* alto

*Composizione e aree geografiche:* Il Fondo è investito - almeno prevalentemente - in strumenti finanziari di natura azionaria, sia quotati sia non quotati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione emessi da società a piccola e media capitalizzazione residenti in Italia. In particolare, almeno il 21% del patrimonio del Fondo dovrà essere investito in strumenti finanziari con le caratteristiche indicate sopra ma emessi da società non comprese all'interno di indici ad elevata capitalizzazione (FTSE MIB o equivalenti di altri mercati regolamentati). Il Fondo può investire in parti di OICR di tipo aperto, anche collegati, in misura contenuta.

*Processo di investimento e stile gestionale:* Gestione a benchmark di tipo attivo: ciò significa che lo stile di gestione del Fondo punta a creare valore aggiunto rispetto a un parametro di riferimento.

*Benchmark:* 70% FTSE Italia Mid Cap Index e 30% FTSE MIB

*Destinazione dei proventi:* fondo ad Accumulazione, non distribuisce proventi

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (finalità di arbitraggio e/o investimento).

*Forma organizzativa:* FCI

*Denominazione e sede legale:* Pioneer Investment Management SGRpA, avente sede legale in Milano, Piazza Gae Aulenti1 - Tower B

*Commissione di gestione:* 1,85%

*Commissione di performance:* 15% della differenza positiva, maturata nell'anno solare, tra la performance del Fondo e quella del parametro di riferimento.

### **Sella Investimenti Bilanciati Italia A**

*Data d'inizio:* 6 Febbraio 2017

*Categoria Assogestioni:* Bilanciati Obbligazionari

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica d'investimento:* E' un Fondo bilanciato obbligazionario che persegue l'obiettivo di un incremento del capitale investito mediante investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria, di natura obbligazionaria e monetaria denominati in euro. Il Fondo rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla Legge 11 dicembre 2016, n. 232 (c.d. Legge di Bilancio 2017).

Investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria, denominati in euro. Gli investimenti di natura azionaria sono consentiti fino ad un massimo del 40%. Gli investimenti di natura obbligazionaria o monetaria sono consentiti fino ad un massimo del 90%. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura residuale.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* 5 anni

*Profilo di rischio:* Medio

*Composizione e aree geografiche:* Area Euro. Principalmente emittenti che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato italiano o in Stati membri

dell'UE o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabile ripartizione nel territorio italiano. Almeno il 21% del valore complessivo del fondo è investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle comprese nell'indice FTSE MIB o indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

*Processo di investimento e stile gestionale:* viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato a livello di asset class, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e finanziarie delle economie dell'area di riferimento, sull'analisi dell'evoluzione della politica monetaria e dei tassi di interesse, sulla valutazione delle opportunità di investimento e arbitraggio sui diversi segmenti di curva dei rendimenti, sull'analisi dello spread dei principali emittenti obbligazionari, sull'analisi di bilancio e di merito di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari e sull'analisi delle società quotate sui mercati azionari a livello fondamentale e strategico.

*Benchmark:* 20% Italy Stock Market BCI Comit Perf R. Index in EUR; 20% BofA Merrill Lynch EMU Corporate Index in EUR; 50% BofA Merrill Lynch Italy Gov.bond Index 1-5 anni in EUR; 10% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills 0-3 Months TR Unhedged.

*Destinazione dei proventi:* Ad accumulazione, non distribuisce proventi.

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è tendenzialmente inferiore a 1,1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Fondo. La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un significativo livello di scostamento del Fondo rispetto al benchmark.

*Forma organizzativa:* FCI

*Denominazione e sede legale:* Sella Gestioni SGR S.p.A., Via Vittor Pisani, 13 - Milano

*Commissione di gestione:* 1,50%

*Commissione di performance:* 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo.

## **Sella Investimenti Azionari Italia C**

*Data d'inizio:* 28 Giugno 2013. In seguito dell'introduzione nel nostro ordinamento dei piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) con la legge 11 dicembre 2016, n. 232 (c.d. Legge di Bilancio 2017) il Consiglio di Amministrazione con delibera del 06 febbraio 2017 ha modificato la politica di investimento del fondo Gestnord Azioni Italia, che dal 28 febbraio 2017 cambia denominazione in Investimenti Azionari Italia, al fine di raccordare le caratteristiche della politica di investimento del suddetto Fondo con la specifica disciplina prevista per i PIR.

*Categoria Assogestioni:* Azionari Italia

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica d'investimento:* E' un Fondo azionario che persegue l'obiettivo di un accrescimento del capitale investito mediante investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in euro.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* oltre i 5 anni

*Profilo di rischio:* Alto

*Composizione e aree geografiche:* Investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in euro. È consentito l'investimento in depositi bancari ed in OICR. Il Fondo può investire in OICR collegati in misura residuale

*Processo di investimento e stile gestionale:* Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a sviluppare un portafoglio diversificato, mirando a mantenere costante il controllo del profilo di rischio assunto e creare un extra rendimento rispetto al parametro di riferimento. Gli investimenti sono effettuati sulla base di: analisi macroeconomiche e finanziarie delle

economie dell'area di riferimento; analisi fondamentale e strategica dei singoli emittenti e dei settori a cui appartengono; analisi delle prospettive di crescita, generazione di flussi di cassa, delle politiche di distribuzione dei dividendi.

*Benchmark:* 95% Italy Stock Market BCI Comit Perf. R. Index in EUR 5% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills 0-3 Months TR Unhedged

*Destinazione dei proventi:* Ad accumulazione, non distribuisce proventi.

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria massima, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,3. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un

incremento strutturale dell'esposizione del Fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Fondo.

*Forma organizzativa:* FCI

*Denominazione e sede legale:* Sella Gestioni SGR S.p.A., Via Vittor Pisani, 13 - Milano

*Commissione di gestione:* 0,925%

*Commissione di performance:* Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo.

## **Zenit Obbligazionario R**

*Data di inizio:* 29 Gennaio 1997. Con delibera del 16 gennaio 2017 il Consiglio di Amministrazione della SGR ha previsto la modifica alla politica di gestione del fondo per renderlo "investimento qualificato" ai sensi della Legge 11 dicembre 2016 n. 232, c.d. "Disciplina PIR", con decorrenza 13 marzo 2017.

*Categoria Assogestioni:* Obbligazionario Misto

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica di investimento:* E' un Fondo ad indirizzo obbligazionario misto che persegue come obiettivo il graduale incremento nel tempo del valore dei capitali conferiti dai partecipanti, attuando la politica di investimento nel rispetto delle caratteristiche e delle limitazioni previste dalla Legge 11 dicembre 2016, n. 232 e rientra tra gli "investimenti qualificati" definiti dalla "Disciplina PIR".

*Orizzonte temporale dell'investitore:* Almeno 5 anni

*Profilo di rischio:* medio basso

*Composizione e aree geografiche:* Il fondo investe in strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria e fino al 20% di esposizione netta in strumenti rappresentativi del capitale di rischio.

Gli investimenti sono effettuati principalmente in Euro e nelle valute dei paesi appartenenti all'Unione Europea o aderenti all'accordo sullo spazio economico europeo.

Il fondo può investire in quote di OICR, anche gestiti e/o istituiti dalla SGR, fino ad un massimo del 10%, e in misura contenuta in depositi bancari.

Il fondo può investire fino al 10% del valore complessivo netto del fondo in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte.

Gli investimenti saranno effettuati principalmente, in strumenti finanziari, emessi da imprese residenti in Italia o in Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabili organizzazioni nel territorio italiano, che non svolgono attività immobiliare. Per almeno il 30 % di tali strumenti finanziari, l'investimento è diretto in imprese diverse da quelle inserite nell'indice Ftse Mib della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

In considerazione delle condizioni di mercato è possibile un residuale ricorso ad investimenti in paesi emergenti.

*Processo di investimento e stile gestionale:* Criteri di selezione degli strumenti finanziari: Nella scelta degli investimenti obbligazionari, la SGR presta attenzione agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria per valutare le opportunità di posizionamento sulla curva dei tassi di interesse. La scelta degli emittenti viene effettuata in base ad analisi fondamentali e di rischio paese, per poi individuare i titoli con il miglior rapporto rischio-rendimento.

Gli investimenti azionari vengono selezionati sulla base delle analisi economico-finanziarie fondamentali, effettuate sulle società valutandone dimensionamento, andamento economico patrimoniale e potenzialità di crescita degli utili, avvalendosi, inoltre, di metodologie di analisi tecnica. Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi.

*Benchmark:* BofA Merrill Lynch EMU Direct Government 25%, BofA Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap 45%, BofA Merrill Lynch Euribor Constant Maturity 3 Months 20, Comit Performance R 10/40 10%

*Destinazione dei proventi:* Fondo ad Accumulazione, non distribuisce proventi.

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di:

- copertura dei rischi di mercato e di cambio;
- assunzione di posizioni corte nette;
- incremento dell'efficienza del processo di gestione del portafoglio;
- investimento.

In relazione agli strumenti finanziari derivati, l'esposizione del Fondo, compresi i derivati stessi, non supera di norma il patrimonio; tuttavia, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 2. In tal caso l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il Fondo è esposto attraverso strumenti finanziari derivati può risultare maggiorato fino ad una misura massima del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Il calcolo dell'esposizione complessiva è realizzato con il metodo degli impegni.

L'utilizzo degli strumenti derivati è coerente con il profilo di rischio / rendimento del Fondo.

*Forma Organizzativa:* Fondo Comune di Investimento

*Denominazione e sede legale:* ZENIT SGR S.p.A., in Via privata Maria Teresa 7 – 20123 Milano.

*Commissione di gestione:* 1,20%

*Commissione di overperformance:* commissione di performance pari al 20% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota rispetto al valore dell'high watermark assoluto.

## **Zenit Pianeta Italia R**

*Data di inizio:* 3 giugno 1996. Con delibera del 16 gennaio 2017 il Consiglio di Amministrazione della SGR ha previsto la modifica alla politica di gestione del fondo per renderlo "investimento qualificato" ai sensi della Legge 11 dicembre 2016 n. 232, c.d. "Disciplina PIR", con decorrenza 13 marzo 2017.

*Categoria Assogestioni:* Fondo Azionario Italia

*Valuta di denominazione:* Euro

*Obiettivi e politica di investimento:* Il fondo persegue finalità di crescita del capitale investito adottando uno stile di gestione attivo e attuando la politica di investimento nel rispetto delle caratteristiche e delle limitazioni previste dalla Legge 11 dicembre 2016, n. 232 e rientra tra gli "investimenti qualificati" definiti dalla "Disciplina PIR".

Con delibera del 16 gennaio 2017 il Consiglio di Amministrazione della SGR ha previsto la modifica alla politica di gestione del fondo per renderlo "investimento qualificato" ai sensi della Legge 11 dicembre 2016 n. 232, c.d. "Disciplina PIR", con decorrenza 13 marzo 2017.

*Orizzonte temporale dell'investitore:* Almeno 5 anni

*Profilo di rischio:* Alto

*Composizione e aree geografiche:* Il fondo investe principalmente in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio di emittenti nazionali e dell'Unione Europea, con stabili organizzazioni nel territorio italiano, denominati in Euro, possono comunque essere effettuati investimenti contenuti in strumenti finanziari denominati in valuta estera.

Il peso degli strumenti di natura azionaria può raggiungere il 100% dell'attivo del Fondo; è peraltro possibile, in relazione all'andamento dei mercati, l'investimento contenuto in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, monetaria e depositi bancari.

Il fondo può investire fino al 10% del valore complessivo netto del fondo in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte.

Il fondo può investire in quote di OICR, anche gestiti e/o istituiti dalla SGR, fino ad un massimo del 10%.

Gli investimenti saranno effettuati principalmente, in strumenti finanziari, emessi da imprese residenti in Italia o in Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabili organizzazioni nel territorio italiano, che non svolgono attività immobiliare. Per almeno il 30 % di tali strumenti finanziari, l'investimento è diretto in imprese diverse da quelle inserite nell'indice Ftse Mib della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati

*Benchmark:* 85% COMIT Performance R 10/40, 15% BofA Merrill Lynch Euro Currency LIBOR 3-month Constant Maturity.

*Destinazione dei proventi:* Fondo ad Accumulazione, non distribuisce proventi.

*Modalità di valorizzazione della quota:* Nav giornaliero

*Operazioni in strumenti derivati:* Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di:

- copertura dei rischi di mercato e di cambio;
- assunzione di posizioni corte nette;
- incremento dell'efficienza del processo di gestione del portafoglio;
- investimento.

In relazione agli strumenti finanziari derivati, l'esposizione del Fondo, compresi i derivati stessi, non supera di norma il patrimonio; tuttavia, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 2. In tal caso l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il Fondo è esposto attraverso strumenti finanziari derivati può risultare maggiorato fino ad una misura massima del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

Il calcolo dell'esposizione complessiva è realizzato con il metodo degli impegni.

L'utilizzo degli strumenti derivati è coerente con il profilo di rischio / rendimento del Fondo.

*Forma Organizzativa:* Fondo Comune di Investimento

*Denominazione e sede legale:* ZENIT SGR S.p.A., in Via privata Maria Teresa 7 – 20123 Milano

*Commissione di gestione:* 1,80%

*Commissione di overperformance:* 20% dell'extraperformance (differenza tra performance del fondo e del Benchmark).

#### 4.1.3. FONDI INTERNI ASSICURATIVI

Con riferimento alla componente di Ramo III il Contraente potrà investire i Premi in quote di Fondi Interni Assicurativi costituiti dalla Compagnia conformi alle regole stabilite per i Piani di Risparmio a lungo termine (PIR) di cui all'art. 1, commi 102, 103 e 104, della Legge 11 dicembre 2016, n. 232.

##### i. DENOMINAZIONE DEL FONDO: PIR LINEA AZIONARIA EUROPA FOCUS ITALIA

**Data di costituzione:** Luglio 2017

**Valuta di denominazione:** Euro

**Categoria:** fondo azionario

**Finalità del Fondo:** L'obiettivo di investimento è la rivalutazione del capitale in un arco temporale di medio-lungo termine (7-10 anni) con una ricerca di rendimento superiore rispetto al rendimento espresso dal parametro di riferimento tramite una asset allocation diversificata con un portafoglio investito tra un minimo del 70% ed un massimo del 100% in strumenti finanziari azionari.

**Orizzonte Temporale di investimento minimo consigliato:** 7-10 anni

**Profilo di rischio:** molto alto

**Composizione del Fondo:** la quota d'investimenti in titoli azionari potrà essere pari al 100% del portafoglio. Il Portafoglio potrà essere investito in tutti gli strumenti finanziari, nelle tipologie di operazioni e nelle divise estere descritte nel paragrafo successivo, in conformità alla normativa PIR (Piani Individuali di Risparmio). Tipicamente il portafoglio sarà investito, in maniera prevalente, in titoli azionari con una componente limitata di investimenti obbligazionari. In particolare, in ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, il portafoglio sarà investito per almeno il 70% del valore complessivo in strumenti finanziari, anche non negoziati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in Stati membri dell'Unione europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabili organizzazioni nel territorio medesimo. La predetta quota del 70% sarà investita per almeno il 30% (21% del portafoglio totale) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati. Il Portafoglio potrà investire sia in titoli denominati in Euro, che in titoli denominati in valute diverse dall'Euro esponendosi al rischio di fluttuazione dei cambi. Il patrimonio del fondo potrà essere investito nelle seguenti categorie di strumenti finanziari ("Strumenti Finanziari"):

I. Strumenti finanziari, tra cui:

- I/a. Azioni, quote di OICR azionari, flessibili, bilanciati, fondi con strategie alternative UCITS compliant e gli altri titoli rappresentativi del capitale di rischio, o comunque convertibili in capitale di rischio di imprese private o pubbliche, per una percentuale che varia tra un minimo di 70% ed un massimo del 100%;
- I/b. Titoli di debito diretti emessi da / e/o altri strumenti finanziari, quali quote o azioni di organismi di investimento collettivo (OICR) monetari, obbligazionari o certificati, che investono principalmente in:
  - i) Enti governativi e/o sovranazionali (da 0% a 30%);
  - ii) da imprese pubbliche e/o private (da 0% a 30%).I suddetti titoli di debito devono avere rating (ottenuto da agenzia di valutazione indipendente) non inferiore a "BBB-" (o equivalente); il patrimonio potrà comunque essere investito in titoli di debito con rating inferiore a "BBB-" (o equivalente) nella misura massima del 10% del controvalore del patrimonio (rating minimo singola B). Il patrimonio non potrà essere investito in titoli di debito privi di rating.  
La durata finanziaria (duration) dei singoli titoli di debito potrà essere uguale a zero od anche superiore ai 36 mesi. La duration complessiva del portafoglio investito in titoli di debito dovrà essere compresa tra zero e 10 anni.
- I/c. Strumenti finanziari derivati a fini di investimento, tra cui anche certificati, emessi da i) Stati appartenenti all'Europa, al Nord America, al Giappone, all'Asia ed ai paesi emergenti ed in altri Stati (da 0% al 25%); ii) enti sopranazionali (da 0% al 25%); iii) da imprese pubbliche e/o private (da 0% al 25%). Tali strumenti possono comportare perdite potenziali fino al 100% per un importo massimo del 25% del controvalore del patrimonio, ma non potranno far superare quanto previsto dalla natura e peculiarità della linea.
- I/d. Strumenti finanziari derivati ai fini di copertura, tra cui anche certificati, con controparte un'entità finanziaria soggetta a vigilanza nello Spazio Economico Europeo. La controparte deve avere un rating minimo pari a BBB (o equivalente). Tali strumenti possono comportare perdite potenziali fino al 100% per un importo massimo del 30% del controvalore del patrimonio, ma non potranno far superare quanto previsto dalla natura e peculiarità della linea.

II. Gli strumenti finanziari potranno essere denominati in:

- II/a. Euro fino al 100% del controvalore del patrimonio
- II/b. Sterline inglesi fino al 30% del controvalore del patrimonio
- II/c. Franchi svizzeri fino al 30% del controvalore del patrimonio

II/d. Altre divise europee fino al 30% del controvalore del patrimonio.

III. Gli strumenti finanziari saranno prevalentemente strumenti quotati su mercati regolamentati, (una percentuale massima del 15% del patrimonio potrà essere investita in strumenti finanziari principalmente con la finalità di tener conto delle possibili necessità operative derivanti da, a titolo di esempio, sottoscrizione di nuove emissioni e quotazioni di nuovi strumenti finanziari, ad esempio IPO) appartenenti alle seguenti area geografiche:

III/a. Nord America fino al 30% del controvalore del patrimonio

III/b. Europa fino al 100% del controvalore del patrimonio

III/c. Asia fino al 30% del controvalore del patrimonio

III/d. Giappone fino al 30% del controvalore del patrimonio

III/e. Altri paesi e paesi emergenti fino al 30% del controvalore del patrimonio.

IV. Gli strumenti finanziari presi in considerazione apparterranno ai seguenti settori: Energia, materie prime, industriali, beni di prima necessità, sanità, finanziari, informatica, servizi di telecomunicazione, beni voluttuari e utility fino al 100% del controvalore del patrimonio.

In ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, il portafoglio sarà investito per almeno il 70% del valore complessivo in strumenti finanziari, anche non negoziati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in Stati membri dell'Unione europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabili organizzazioni nel territorio medesimo. La predetta quota del 70% sarà investita per almeno il 30% (21% del portafoglio totale) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

Il portafoglio non può essere investito per una quota superiore al 10% del valore complessivo in strumenti finanziari di uno stesso emittente o in depositi e conti correnti.

In merito a quote o azioni di organismi di investimento collettivo OICR saranno presi in considerazione, coerentemente agli obiettivi di investimento e ai limiti previsti nelle categorie degli strumenti finanziari, solo OICR armonizzati (UCITS compliant).

Relativamente a tali strumenti, si segnala la possibilità per la Società di Gestione di sottoscrivere, per conto del Cliente, quote/azioni cosiddette "istituzionali": tali quote hanno la caratteristica di essere disponibili alla sola Clientela istituzionale e presentano commissioni di gestione ridotte. Parimenti, la Società di Gestione può sottoscrivere Fondi Comuni di investimento e Sicav esteri direttamente dalla società emittente, senza transitare dalla Banca Corrispondente italiana. Il limite di tali prodotti è che talvolta potrebbe non essere possibile effettuare il trasferimento degli stessi tra intermediari diversi; in tal caso, la Società di Gestione potrà unicamente liquidare l'investimento (chiedendo il riscatto delle quote/azioni) e trasferire il netto ricavato all'intermediario di destinazione.

La linea di gestione prevede le seguenti tipologie distinte di operazioni:

• Compravendite a pronti • Compravendite a termine • Sottoscrizioni • Rimborsi • compravendite a premio.

La leva finanziaria del portafoglio affidato in gestione è inferiore od uguale ad uno e, quindi, la presente linea di gestione non utilizza leva finanziaria.

**Peso percentuale degli investimenti in strumenti finanziari emessi dalla Società di Gestione:** per una percentuale massima pari al 30% gli attivi potrebbero essere investiti in strumenti finanziari promossi, istituiti o gestiti dalla società di gestione - esterna al gruppo Cnp Assurances - a cui la Compagnia ha delegato la gestione del fondo interno assicurativo oppure promossi, istituiti o gestiti da una società di gestione armonizzata appartenente allo stesso

gruppo della società di gestione a cui la Compagnia ha delegato la gestione del fondo interno assicurativo.

**Stile di gestione:** nel portafoglio PIR Azionario Europa Focus Italia l'esposizione effettiva ai mercati azionari sarà mediamente pari all'85% del patrimonio investibile. Coerentemente all'obiettivo di gestione, il processo di investimento prevede una selezione dei titoli oggetto di investimento basata su valutazioni discrezionali da parte del Gestore il quale compie valutazioni dei mercati finanziari, delle prospettive di crescita e della struttura delle società, con un approccio attivo rispetto al parametro di riferimento e alle sue valute di denominazione. Non si esclude la possibilità di investire in azioni denominate in valute diverse dall'euro. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono avere un effetto positivo o negativo sul valore, sul prezzo o sul reddito del portafoglio. Maggiore sarà la parte di titoli non denominati in Euro, maggiore il possibile effetto delle fluttuazioni dei tassi di cambio e maggiore sarà il rischio al quale il Cliente si espone.

**Operazioni in strumenti derivati:** il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di investimento e di copertura come indicato nella precedente sezione "Composizione del Fondo" ai punti l/c e l/d .

**Benchmark:** 50% Indice FTSE Italia All-Shares (ITLMS) + 20% FTSE Italia Mid Cap (ITMC) + 15% Indice EURO STOXX (SXXE) 15% Eonia Capitalization Index 7 Day (EONCAPL7).

**Frequenza di valorizzazione:** giornaliera salvo nei giorni di festività nazionali spagnole.

**Destinazione dei proventi:** il Fondo non prevede la distribuzione dei proventi.

**Consulente per gli investimenti:** la Compagnia ha delegato la gestione a EDMOND DE ROTHSCHILD (Italia) SGR spa - Società di Gestione del Risparmio - Corso Venezia 36 - 20121 MILANO -, intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni.

***Il Fondo Interno è di nuova costituzione e pertanto non è possibile rappresentare graficamente il rendimento negli ultimi 3, 5 e 10 anni l'andamento del valore della quota e del Benchmark nel 2016.***

## 5. CREDITO D'IMPOSTA

Gli eventuali crediti d'imposta rivenienti dagli strumenti finanziari sono riconosciuti alle polizze; pertanto **l'impresa non trattiene tali crediti di imposta che vanno a beneficio degli assicurati.**

## 6. VALORE DELLA QUOTA

### Valore della quota OICR

Al momento della pubblicazione della Nota Informativa tutti gli OICR collegati al contratto hanno una valorizzazione giornaliera della quota. La valorizzazione non è effettuata nei giorni di chiusura delle borse nazionali di domicilio dei singoli OICR e in quelli di festività nazionali spagnole.

Il valore della quota è pubblicato con la stessa periodicità ai sensi delle disposizioni vigenti ed è al netto di qualsiasi onere a carico dei singoli OICR.

Nel caso in cui in un giorno lavorativo non sia disponibile la valorizzazione di uno degli OICR collegati al contratto o avvengano altri eventi di turbativa, l'investimento o il disinvestimento del singolo OICR viene posticipato al primo giorno in cui tale valorizzazione è possibile.

### Valore della quota Fondi Interni Assicurativi

Il valore unitario della quota dei Fondi Interni Assicurativi viene determinato quotidianamente dalla Compagnia, secondo il calendario spagnolo, dividendo l'ammontare complessivo degli investimenti del Fondo, calcolato in base al valore di mercato delle attività sottostanti disponibile il giorno del calcolo, per il numero delle quote emesse.

Il valore della quota è al netto degli oneri direttamente gravanti sui Fondi Interni Assicurativi. La valorizzazione non è effettuata nei giorni di chiusura di borsa e nei giorni di festività spagnole.

Il valore delle quote, così determinato, è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Italia Oggi" e sul sito internet della Compagnia [www.cnpppartners.eu](http://www.cnpppartners.eu)

### **AVVERTENZA**

In presenza di Eventi di Turbativa del mercato la Compagnia sarà autorizzata a sospendere temporaneamente il calcolo del prezzo delle quote, in particolare nei casi in cui:

- a. si verifichi un'interruzione temporanea dell'attività di un mercato regolamentato le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valorizzazione di una parte rilevante del patrimonio del Fondo Interno; la sospensione si verificherà anche durante il periodo in cui gli scambi siano soggetti a particolari restrizioni o siano sospesi;
- b. la situazione politica, sociale, economica, militare e monetaria - nonché nei casi di forza maggiore che, in quanto tali, siano estranei alla responsabilità e/o al controllo della Compagnia - non consentano alla medesima Compagnia di disporre degli attivi facenti parte del Fondo Interno con mezzi ragionevoli e normali, salvaguardando in ogni caso l'interesse del Contraente;
- c. si verifichino black out dei mezzi di comunicazione utilizzati per la determinazione del prezzo degli strumenti in cui è investito il patrimonio del Fondo Interno o dei prezzi dei beni quotati presso un mercato regolamentato;
- d. eventuali restrizioni di carattere eccezionale nei cambi o nei movimenti di capitali impediscano di eseguire le transazioni per conto e nell'interesse del Fondo Interno, ovvero qualora operazioni di acquisto o di vendita degli attivi del Fondo Interno non possano essere eseguite a tassi di cambio normali;
- e. si verifichino problemi nei sistemi informatici che rendano impossibile, per cause estranee alla responsabilità della Compagnia, di calcolare il valore del Fondo Interno;
- f. in caso di forza maggiore.

### **7. MODALITÀ DI CALCOLO E DI ASSEGNAZIONE DELLA PARTECIPAZIONE AGLI UTILI**

Il 31 dicembre di ogni anno solare il capitale assicurato garantito dalla Gestione Separata verrà rivalutato in base al rendimento realizzato dalla Gestione stessa mediante il riconoscimento di un capitale aggiuntivo.

L'importo di tale capitale aggiuntivo si ottiene moltiplicando il capitale assicurato, quale risulta rivalutato al 31 dicembre dell'anno precedente, per la misura annua di rivalutazione relativa alla Gestione Separata. Tale misura si ottiene sottraendo 1,25 punti percentuali (differenza solo se positiva) dal rendimento realizzato dalla Gestione Separata nel periodo annuale di osservazione che si conclude alla fine del secondo mese che precede la ricorrenza annuale del 31 dicembre.

**La misura annua di rivalutazione non può in ogni caso essere negativa.**

La prima rivalutazione avrà luogo il primo 31 dicembre successivo alla decorrenza del contratto e sarà conteggiata pro rata cioè tenendo conto del periodo intercorrente, in mesi interi, dalla data di decorrenza del contratto al 31/12. Per la frazione di anno che intercorre dalla data del versamento del premio fino alla conclusione del primo mese solare di gestione, la rivalutazione avverrà al tasso minimo garantito vigente.

Le frazioni di anno utili al riconoscimento del rendimento effettivo della gestione sono conteggiate in dodicesimi. Per maggiori dettagli sulla Gestione Separata si rinvia al Regolamento della Gestione Separata di cui all'articolo 3.9 delle Condizioni di Assicurazione.

### Rendimento minimo garantito dalla Compagnia

La Compagnia garantisce una misura minima annua di rivalutazione sul premio pari allo 0% e si riserva il diritto di comunicare un diverso rendimento minimo garantito ed il relativo periodo di garanzia.

### Consolidamento

Le rivalutazioni riconosciute annualmente si aggiungono alle prestazioni maturate restando così acquisite in via definitiva dal contratto. Pertanto in ciascun anno il capitale assicurato non può diminuire.

Allo scopo di illustrare gli effetti del meccanismo di rivalutazione delle prestazioni si rinvia alla sezione E della presente Nota Informativa contenente il Progetto Esemplificativo delle prestazioni assicurate e del valore di riscatto. La Compagnia si impegna a consegnare al Contraente, al più tardi al momento in cui è informato che il contratto si è concluso, il Progetto Esemplificativo elaborato in forma personalizzata.

## C – INFORMAZIONI SUI COSTI, SCONTI, REGIME FISCALE

### 8. COSTI

#### 8.1. COSTI GRAVANTI DIRETTAMENTE SUL CONTRAENTE

##### 8.1.1. COSTI GRAVANTI SUL PREMIO

Sul premio versato gravano i seguenti costi:

#### Spese di emissione

DESCRIZIONE COSTO	VALORE PERCENTUALE e/o VALORE ASSOLUTO
Spese di emissione del contratto dovute in occasione del versamento del Premio Iniziale	€ 10

#### Caricamento sul premio

Su ogni premio versato, unico o aggiuntivo, non è prevista l'applicazione di alcun caricamento.

##### 8.1.2. COSTI PER RISCATTO

Su ciascuna operazione di riscatto la Compagnia applica un costo amministrativo fisso di euro 10,00.

• Sulle richieste di riscatto relative alla parte di prestazione derivante dall'investimento in Gestione Separata viene applicato un costo, calcolato su ciascun premio versato in Gestione Separata, determinato in base al periodo trascorso dalla decorrenza del contratto fino all'anno di richiesta di riscatto e come di seguito indicato:

Periodo trascorso dalla decorrenza del contratto: fino ad anni	Costo
1	Non è possibile riscattare
2	2%
3	1%
4	0%

- Sulle richieste di riscatto relative alla parte di prestazione derivante dall'investimento nei Fondi, OICR e Fondi Interni Assicurativi, viene applicato un costo, calcolato su ciascun investimento effettuato in Fondi, determinato in base al periodo di tempo trascorso fra la data di decorrenza di ciascun investimento e la richiesta di riscatto e come di seguito indicato:

<b>Periodo trascorso dalla decorrenza del contratto: fino ad anni</b>	<b>Costo</b>
1	3,50%*
2	3,00%
3	2,50%
4	2,00%
5	1,00%
6	0,00%

\*costo di riscatto applicabile al premio aggiuntivo in caso di periodo trascorso, dalla data di decorrenza di tale premio, inferiore ad 1 anno

### 8.1.3. COSTI PER SWITCH

Su ciascuna operazione di uscita ed ingresso nei singoli Fondi e nella Gestione Separata, a seguito di switch, la Compagnia applica un costo amministrativo di euro 0,95.

### 8.2. COSTI APPLICATI IN FUNZIONE DELLE MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE AGLI UTILI

Sul rendimento conseguito dalla Gestione Separata viene trattenuta la seguente commissione di gestione annua (salvo quanto previsto in merito al tasso minimo garantito dalla Compagnia):

<b>Descrizione Costo</b>	<b>Valore Percentuale</b>
Commissione trattenuta	1,25%

### 8.3. COSTI GRAVANTI SUGLI OICR

#### Remunerazione della Compagnia

La Compagnia rende disponibile un servizio di analisi, selezione e asset allocation degli OICR che rappresentano l'offerta d'investimento del contratto. In base all'analisi la Compagnia seleziona gli OICR da inserire nel contratto.

A fronte di questo servizio e a remunerazione dell'amministrazione del contratto la Compagnia applica una commissione annua di gestione come di seguito descritto:

<b>DENOMINAZIONE FONDO</b>	<b>COMMISSIONE ANNUA</b>
AcomeA Italia A1	2,25%
Anima Iniziativa Italia A	2,25%
Eurizon PIR Italia 30 NR	1,75%
Fidelity Italy A	2,25%
Fondersel PMI	2,25%
Mediobanca Mid&Small Cap Italy C	2,25%
OYSTER Italian Opportunities C PR	2,25%
OYSTER Italian Value C PR	2,25%
Pioneer Risparmio Italia A	1,75%

Pioneer Sviluppo Italia A	2,25%
Sella Investimenti Azionari Italia C	2,25%
Sella Investimenti Bilanciati Italia A	1,75%
Zenit Obbligazionario R	1,75%
Zenit Pianeta Italia R	2,25%

L'addebito delle commissioni applicate dalla Compagnia avviene mensilmente e mediante la riduzione del numero di quote del contratto ai sensi dell'Art. 3.12 delle Condizioni di Assicurazione.

Si rinvia Art. 26 della Nota Informativa, Total Expenses Ratio (TER), per la quantificazione storica dei costi degli OICR.

#### 8.4. COSTI GRAVANTI SUI FONDI INTERNI

La Compagnia, per il servizio di gestione del Fondo Interno Assicurativo, PIR Linea Azionaria Europa Focus Italia, e per l'amministrazione del contratto, trattiene una commissione annua di gestione pari a 2,40%.

L'addebito delle commissioni applicate dalla Compagnia avviene mensilmente e mediante la riduzione del numero di quote del contratto ai sensi dell'Art. 3.13 delle Condizioni di Assicurazione.

Inoltre gli OICR nei quali investe il Fondo Interno prevedono dei costi in funzione del tipo di OICVM espressi in misura percentuale pari al 1,50% annuo massimo a titolo di spese di gestione. Tali spese, che gravano indirettamente sul valore unitario della quota del Fondo Interno, sono trattenute direttamente dalla società che gestisce l'OICR stesso. Non viene corrisposto alcun costo per la sottoscrizione ed il rimborso delle quote

- Commissioni di performance

Non sono previste commissioni di performance per il Fondo Interno.

- Altri costi

Non sono previsti altri costi diretti.

La stima della quota parte retrocessa in media agli intermediari calcolata facendo riferimento all'intero flusso commissionale relativo al prodotto è pari al 61%. Il prodotto è di nuova commercializzazione ed il dato è stato stimato sulla base di quanto stabilito dalla convenzione di collocamento.

Tale dato è riferito ai costi previsti nel caricamento di tariffa e non tiene conto di eventuali rappels e partecipazioni agli utili.

#### 9. MISURE E MODALITÀ DI EVENTUALI SCONTI

Il presente contratto non prevede sconti.

#### 10. REGIME FISCALE

La Compagnia assolve agli obblighi fiscali in relazione ai contratti emessi con controparti residenti italiane ed eroga ai Contraenti, Beneficiari e loro aventi causa le prestazioni di polizza al netto delle ritenute fiscali di volta in volta applicabili. Gli oneri fiscali sono a carico dei Contraenti e dei Beneficiari.

## 10.1. REGIME FISCALE DEI PREMI

I premi corrisposti in esecuzione di contratti di assicurazione sulla vita, quindi i premi pagati in esecuzione del contratto, sono esenti dall'imposta sulle assicurazioni.

Qualora il Contraente/Assicurato trasferisca la propria residenza o sede legale in un paese diverso dall'Italia, il contratto potrebbe non incontrare più i bisogni individuali del Contraente/Assicurato stesso. Il Contraente/Assicurato deve informare per iscritto la Compagnia di ogni eventuale cambio di residenza, domicilio o sede legale intervenuto nel corso del Contratto verso uno Stato diverso dall'Italia, prima che il cambiamento stesso abbia effetto.

## 10.2. REGIME FISCALE DELLE PRESTAZIONI ASSICURATE

### Decesso

Le somme corrisposte dalla Compagnia in dipendenza dal contratto in caso di decesso dell'assicurato:

- sono escluse dall'imposta sulle successioni;
- sono esenti dall'IRPEF limitatamente alla quota di capitale liquidato corrispondente alla copertura del rischio demografico;
- costituiscono reddito soggetto ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 26%, limitatamente alla differenza tra l'ammontare percepito ed i premi pagati.

### Riscatto

Le somme assicurate corrisposte in forma di capitale al riscatto:

- costituiscono reddito soggetto ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 26%, limitatamente alla differenza tra l'ammontare percepito ed i premi pagati.

I redditi così determinati, sia in caso di decesso che di riscatto, beneficiano di una minore tassazione in funzione della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e altri titoli di cui all'articolo 31 del decreto del Presidente della Repubblica 29 settembre 1973, n. 601 ed equiparati alle obbligazioni emesse dagli Stati inclusi nella lista di cui al decreto emanato ai sensi dell'articolo 168-bis del testo unico delle imposte sui redditi, approvato con il decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, attraverso la riduzione della base imponibile, fermo restando l'aliquota della ritenuta. In tal modo il Contraente fruisce indirettamente della minore tassazione sui proventi di tali titoli (12,50%), analogamente all'investimento diretto negli stessi titoli.

L'imposta sostitutiva viene applicata dalla Compagnia in veste di sostituto di imposta.

Non sono soggetti alla predetta imposta i redditi di capitale derivanti dall'investimento in Piani di Risparmio a lungo termine, nei limiti ed alle condizioni di cui alla Legge 11 dicembre 2016, n. 232, art.1, commi da 100 a 114, qualora l'investimento non sia rimborsato prima di 5 anni.

Nel caso di decesso del Contraente, e di sopravvivenza dell'assicurato, il contratto passa in successione agli eredi del Contraente, ma il trasferimento non è soggetto a imposta di successione ai sensi dell'art. 1 comma 114 della Legge 11 dicembre 2016, n. 232.

A decorrere dal 1° gennaio 2012 è stata introdotta un'imposta di bollo sui prodotti finanziari che si applica alle comunicazioni alla clientela relative ai prodotti e agli strumenti finanziari anche non soggetti ad obbligo di deposito, ad esclusione dei fondi pensione e dei fondi sanitari.

L'imposta si calcola sul complessivo valore di mercato della polizza al 31 dicembre di ogni anno con aliquota del 2 per mille dall'anno 2014.

Nei confronti dei soggetti diversi da persone fisiche la misura massima del bollo è fissata in euro 14.000 dall'anno 2014.

In caso di estinzione o di apertura della polizza in corso d'anno l'imposta è ragguagliata al periodo di vigenza del contratto. L'imposta calcolata annualmente viene prelevata dalla Compagnia al momento del riscatto. In caso di riscatto parziale in corso d'anno, l'imposta viene prelevata proporzionalmente sul valore del riscatto.

#### Impignorabilità ed insequestrabilità

Ai sensi dell'art. 1923 del Cod.Civ., le somme dovute dalla Compagnia a titolo di prestazione assicurata in caso di morte dell'Assicurato non sono pignorabili né sequestrabili.

#### Normativa statunitense FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act)

Dal 1 luglio 2014 sono applicabili a carico delle Compagnie gli adempimenti della normativa FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) avente la finalità di contrastare l'evasione fiscale da parte di soggetti statunitensi, che investono direttamente o indirettamente al di fuori degli USA tramite istituzioni finanziarie estere.

La normativa si rivolge agli istituti finanziari e comporta specifici obblighi di identificazione e segnalazione alle autorità fiscali nazionali competenti in relazione ai propri clienti identificati come soggetti statunitensi (cosiddette US Person).

Sono considerati US Person coloro che per qualsiasi motivo sono assoggettati alla legge tributaria statunitense.

Dal 1° gennaio 2016 è operativo il Common Reporting Standard (CRS), uno standard globale per lo scambio automatico di informazioni tra le Autorità fiscali dei Paesi aderenti con riferimento ai conti finanziari rilevanti che ha l'obiettivo di individuare e scoraggiare l'evasione fiscale internazionale da parte di residenti di differenti giurisdizioni che, direttamente o indirettamente, investono attraverso Istituzioni Finanziarie straniere.

La Compagnia è tenuta ad identificare i clienti che abbiano residenza fiscale in altre giurisdizioni e in caso affermativo, ad attuare lo scambio di dati con le autorità fiscali nazionali degli altri paesi aderenti.

Il Contraente, in fase di assunzione, è tenuto a compilare e sottoscrivere l'autocertificazione FATCA Persone Fisiche inserita nel modulo di Adeguata Verifica.

Nel corso di tutta la durata del contratto, il Contraente è tenuto a:

- comunicare tempestivamente alla Compagnia qualsiasi cambiamento di circostanza che possa incidere sulle dichiarazioni contenute nell'autocertificazione compilata e sottoscritta in fase di assunzione a mezzo raccomandata a.r. da inviare al seguente indirizzo:

**CNP Partners de Seguros y Reaseguros – Rappresentanza Generale per l'Italia  
– Via Albricci 7, 20122 Milano**

e/o

- compilare una nuova autocertificazione qualora la Compagnia ritenga che siano intervenute variazioni (es. nuovi indizi in USA) e/o abbia riscontrato incongruenze rispetto alle dichiarazioni contenute nella autocertificazione resa in precedenza.

In caso di omessa compilazione dell'autocertificazione sia in fase assuntiva che nel corso della durata del contratto, la Compagnia, in conformità alle disposizioni di legge vigenti, potrà

qualificare il Contraente come “US Person” o soggetto con residenza fiscale negli USA e procedere alle relative comunicazioni alle autorità fiscali.

## D – ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

### 11. MODALITÀ DI PERFEZIONAMENTO DEL CONTRATTO, DI PAGAMENTO DEL PREMIO E DI CONVERSIONE DEL PREMIO IN QUOTE

Il Contratto si perfeziona, attraverso il versamento di un premio unico corrisposto attraverso bonifico bancario o assegno il secondo giorno lavorativo successivo a quello in cui si realizza l'ultima delle seguenti condizioni:

- la Compagnia ha ricevuto conferma che il premio unico è stato pagato ed è nella sua disponibilità per valuta;
- la Compagnia ha ricevuto la proposta di assicurazione e gli allegati debitamente compilati in ogni loro parte;
- sia trascorso il periodo di sospensiva ai sensi del comma 6, articolo 30 del D.lgs. 58/1998 (c.d. TUF) in base al quale l'efficacia della proposta sottoscritta fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di firma della stessa da parte del cliente.

In caso di mancato perfezionamento del contratto, e nell'ipotesi in cui la Compagnia abbia avuto l'accredito della somma relativa al premio sul proprio conto bancario e ne abbia la disponibilità, la stessa provvederà alla restituzione a mezzo bonifico bancario sul conto corrente che il Contraente dovrà indicare per la restituzione del premio. La restituzione avverrà entro 30 giorni.

Si rinvia agli art. 3.3 “Conclusione del contratto” e 3.4 “Entrata in vigore delle coperture assicurative” delle Condizioni di Assicurazione che illustrano le modalità di perfezionamento del contratto e la decorrenza della copertura.

#### PREMIO UNICO INIZIALE

Il Premio Unico Iniziale versato viene investito nelle seguenti soluzioni di investimento:

- (a) in quote di OICR e/o Fondi Interni Assicurativi per ottenere prestazioni di ramo III per un importo minimo del 90% e massimo pari al 100% del premio pagato;
- (b) in una Gestione Separata, per ottenere prestazioni di ramo I, per un importo massimo pari al 10% del premio pagato.

Il Contraente indica nel Modulo di Proposta la ripartizione dell'investimento scelta tra le soluzioni d'investimento sopra indicate.

Il premio netto destinato agli OICR sarà convertito in quote alla data di decorrenza del contratto e il numero di quote assegnate si otterrà dividendo il premio netto versato per il valore unitario delle quote relativo agli OICR disponibili alla data di conversione del premio in quote, in base all'operatività dei singoli fondi.

Il premio versato nei Fondi Interni sarà convertito in quote alla data di decorrenza del contratto ed il numero di quote assegnate si otterrà dividendo il premio netto versato per il valore unitario della quota relativo al Fondo Interno disponibile alla data di conversione del premio in quote.

Al precedente punto 4.1 “Modalità di allocazione del premio e soluzioni di investimento”, sono illustrate le soluzioni d’investimento disponibili con il prodotto.

L’importo minimo del premio per la sottoscrizione del contratto è pari a euro 2.500.

**Al contratto possono essere destinati premi per un importo non superiore, in ciascun anno solare, a euro 30.000 ed entro un limite complessivo non superiore a euro 150.000.**

### **PREMIO AGGIUNTIVO**

Il Contraente ha facoltà di versare premi unici aggiuntivi mediante l’apposito Modulo di versamento aggiuntivo, secondo le modalità e le condizioni di seguito indicate.

Il premio unico aggiuntivo può essere versato dopo che siano trascorsi almeno 30 giorni dalla data di decorrenza e può essere investito secondo le seguenti soluzioni di investimento e modalità:

- (a) in quote di OICR e/o Fondi Interni Assicurativi per ottenere prestazioni di ramo III per un importo minimo del 90% e massimo pari al 100% del premio pagato;
- (b) in una Gestione Separata, per ottenere prestazioni di ramo I, per un importo massimo pari al 10% del premio pagato.

**Il Contraente può indicare nell’apposito Modulo di versamento aggiuntivo la ripartizione dell’investimento scelta tra le soluzioni d’investimento sopra indicate.**

### **AVVERTENZA**

**Nel caso in cui il Contraente non indichi nessuna scelta, la Compagnia si riserva di allocare tale parte di premio nella medesima composizione dell’investimento in essere.**

**Qualora la Compagnia intenda offrire al Contraente nuovi fondi, la Compagnia si impegna a consegnare preventivamente al Contraente l’estratto della Nota Informativa aggiornata unitamente al Regolamento di gestione dei fondi, ove richiesto.**

Nella Tabella sottostante vengono indicate le soluzioni di investimento che possono essere opzionate dal Contraente. La Tabella individua inoltre l’entità minima dei premi che il Contraente dovrà versare per ogni singola soluzione eventualmente optata.

	<b>Premio unico iniziale</b>	<b>Soluzioni di investimento per il premio unico iniziale</b>		
		<i>Gestione Separata</i>	<i>OICR</i>	<i>Fondo Interno Assicurativo</i>
<i>Investimento Minimo</i>	2.500 €	100 €	1.000 €	2.000 €

Premio unico iniziale:

- in caso di scelta della Gestione Separata, l’investimento non può essere inferiore a euro 100;
- in caso di scelta di OICR, l’investimento minimo da destinare a ciascun OICR selezionato non può essere inferiore a euro 1.000;
- in caso di scelta dei Fondi Interni Assicurativi, l’investimento minimo da destinare a ciascun Fondo Interno Assicurativo selezionato non può essere inferiore a euro 2.000.

	Premi unici aggiuntivi	Soluzioni di investimento per i premi unici aggiuntivi		
		Gestione Separata	OICR	Fondo Interno Assicurativo
<i>Investimento Minimo</i>	1.000 €	50 €	500 €	1.000 €

Nel caso di versamento aggiuntivo:

- in caso di scelta della Gestione Separata, l'investimento non può essere inferiore a euro 50;
- in caso di scelta di OICR, l'investimento da destinare a ciascun OICR non può essere inferiore a euro 500;
- in caso di scelta di Fondi Interni Assicurativi, l'investimento da destinare a ciascun Fondo Interno Assicurativo non può essere inferiore a euro 1.000.

**È previsto un limite massimo di investimento nella Gestione Separata pari al 10% di ogni premio versato.**

## 12. LETTERA DI CONFERMA DI INVESTIMENTO DEL PREMIO

La Compagnia invierà al Contraente una lettera di conferma dell'investimento entro 10 giorni lavorativi dalla valorizzazione, comunicando le seguenti informazioni:

- l'ammontare del premio versato dal Contraente e di quello presente nel contratto;
- la data di decorrenza della relativa copertura assicurativa;

relativamente al premio investito in OICR e/o Fondi Interni Assicurativi:

- la parte di premio versato in fondi;
- il numero di quote attribuite, il relativo valore unitario e la data di valorizzazione;

relativamente alla Gestione Separata:

- la parte di premio versata in tale gestione.

Per i versamenti aggiuntivi la Compagnia si impegna a comunicare le medesime informazioni con i medesimi tempi.

## 13. RISCATTO

Il Contraente può richiedere il riscatto, totale o parziale, del contratto trascorso un anno dalla decorrenza del contratto.

Il valore di riscatto è pari:

- per la parte investita in Fondi, OICR e Fondi Interni Assicurativi, al valore complessivo delle quote attribuite al contratto, determinato così come indicato all'art. 3.16 delle Condizioni di Assicurazione;
- per la parte investita in Gestione Separata, al capitale assicurato, rivalutato per mesi interi fino alla data di richiesta del riscatto secondo quanto indicato all'art. 3.16 delle Condizioni di Assicurazione.

L'importo minimo che dovrà essere richiesto per operare un riscatto parziale sul contratto è di euro 1.000, sui singoli Fondi Interni Assicurativi e sugli OICR di euro 500.

Ogni Fondo Interno Assicurativo dovrà conservare un valore minimo di euro 500 a seguito di riscatto parziale, altrimenti dovrà essere totalmente riscattato.

Ogni OICR dovrà conservare un valore minimo di euro 500 a seguito di riscatto parziale, altrimenti dovrà essere totalmente riscattato.

**Il totale investito in Gestione Separata, dopo il riscatto parziale, non può superare il 10% del controvalore della polizza.**

***In considerazione della componente finanziaria e dei rischi che la stessa comporta, l'importo liquidabile in caso di riscatto totale potrebbe essere inferiore alla somma dei premi investiti.***

Per la quantificazione dei costi si rinvia al punto 8.1.2 sezione C della Nota Informativa.

**Le richieste di informazioni relative ai valori di riscatto dovranno essere indirizzate a CNP PARTNERS, Via Albricci 7, 20122 Milano - Italia, Numero Verde 800 137 018 Fax 02 8728 2099 - E-mail: [infovita@cnppartners.eu](mailto:infovita@cnppartners.eu)**

Si rinvia al Progetto Esemplificativo di cui alla Sezione E per l'illustrazione dell'evoluzione dei valori di riscatto. I valori riferiti alle caratteristiche richieste dal Contraente saranno contenuti nel Progetto esemplificativo elaborato in forma personalizzata.

#### **14. OPERAZIONI DI SWITCH**

Lo switch può essere richiesto alla Compagnia, trascorso un mese dalla decorrenza del contratto, al fine di trasferire gli investimenti da una soluzione all'altra.

In questo caso devono essere rispettate le condizioni che seguono:

- il primo switch può essere richiesto trascorsi 30 giorni dalla decorrenza del contratto;
- l'importo minimo che dovrà essere richiesto per operare uno switch sul contratto è di euro 1.000;
- l'importo minimo che dovrà essere richiesto per operare uno switch su singolo OICR è pari a euro 500 e su singolo Fondo Interno Assicurativo pari a euro 1.000.
- non sarà consentito mantenere attivo un OICR che a seguito di switch parziale abbia una valorizzazione inferiore a euro 500, in questo caso pertanto dovrà essere eseguito sull'OICR uno switch totale.
- non sarà consentito mantenere attivo un Fondo Interno Assicurativo che a seguito di switch parziale abbia una valorizzazione inferiore a euro 500, in questo caso pertanto dovrà essere eseguito sul Fondo uno switch totale.
- il totale investito in Gestione Separata dopo lo switch non può superare il 10% del controvalore della polizza.

**Per la quantificazione dei costi si rinvia al punto 8.1.3 sezione C della Nota Informativa.**

L'esecuzione dello switch comporta:

- (i) l'uscita dai fondi, OICR e Fondi Interni Assicurativi, oggetto del trasferimento e il calcolo del loro controvalore;
- (ii) il disinvestimento della prestazione rivalutata, per mesi interi, fino alla data di richiesta di switch per la parte di prestazione investita nella Gestione Separata;
- (iii) il reimpiego dell'importo così ricavato nei fondi selezionati ovvero nella Gestione Separata.

Per la Gestione Separata, l'operazione di switch inizia con il disinvestimento del capitale maturato rivalutato, per il numero di mesi interi trascorsi, dal 31 dicembre dell'anno precedente fino alla data di ricevimento da parte della Compagnia della comunicazione di switch.

Per gli OICR ed i Fondi Interni Assicurativi, l'operazione di switch inizia con il disinvestimento degli attivi il secondo giorno lavorativo di negoziabilità dei fondi, successivo alla data di ricevimento da parte della Compagnia della richiesta dell'operazione di switch, in base all'operatività dei singoli OICR e Fondi Interni Assicurativi.

Il controvalore destinato ai Fondi, OICR e Fondi Interni Assicurativi, sarà convertito in quote a partire dalla data di disponibilità della somma disinvestita, in base all'operatività dei singoli fondi, e le quote saranno attribuite al contratto alla data di esecuzione dell'operazione ovvero alla data del giorno lavorativo immediatamente successivo.

La Compagnia potrà regolare le operazioni di switch in tranche separate eseguite in giorni diversi. Tali operazioni potranno pertanto essere eseguite anche con riferimento a prezzi pubblicati in giorni diversi.

In caso di switch parziale il Contraente specifica l'importo che vuole trasferire.

Qualora la Compagnia intenda proporre di effettuare switch in nuovi fondi la stessa si impegna a consegnare preventivamente l'estratto della Nota Informativa aggiornata unitamente al Regolamento di gestione dei fondi, ove richiesto.

In seguito all'operazione di switch la Compagnia comunica al Contraente, entro un periodo di 10 giorni lavorativi, il giorno dell'operazione e l'importo trasferito e, in caso di Fondi, il numero di quote interessate dall'operazione ed il loro valore unitario alla suddetta data e, con riferimento alla Gestione Separata, l'importo di capitale trasferito e versato.

## 15. REVOCA DELLA PROPOSTA DI ASSICURAZIONE

Il Contraente può revocare la proposta di assicurazione fino al momento della conclusione del contratto ai sensi dell'art. 176 del D.lgs. n. 209/05.

**La revoca deve essere esercitata secondo le modalità previste all'Art. 3.21 delle Condizioni di Assicurazione.**

Qualora la dichiarazione di revoca della proposta di assicurazione pervenga tempestivamente alla Compagnia e comunque non oltre 7 giorni dalla sottoscrizione impedendo la conclusione del contratto, la Compagnia rimborserà l'intero premio incassato prima della conclusione del contratto, entro il termine di trenta giorni dalla data di ricevimento della dichiarazione di revoca.

## 16. DIRITTO DI RECESSO

Il Contraente può esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'art. 177 del D.lgs. n. 209/05 entro il termine di decadenza di trenta giorni dal momento in cui è informato della conclusione del contratto.

**Il recesso deve essere esercitato entro tale termine e secondo le modalità previste all'Art. 3.20 delle Condizioni di Assicurazione.**

In caso di tempestivo recesso la Compagnia, entro il termine di trenta giorni dal ricevimento della dichiarazione di recesso, ha l'obbligo di restituire al Contraente un importo pari alla somma:

- per la parte investita in Fondi (OICR e/o Fondi Interni Assicurativi), del controvalore delle quote attribuite al contratto, determinato così come indicato all'Art. 3.20 delle Condizioni di Assicurazione.

- per la parte investita nella Gestione Separata, del premio investito nella stessa.

La Compagnia ha la facoltà di trattenere le spese sostenute per l'emissione del contratto di cui al punto 8.1.1.

## 17. DOCUMENTAZIONE DA CONSEGNARE ALLA COMPAGNIA PER LA LIQUIDAZIONE DELLE PRESTAZIONI E TERMINI DI PRESCRIZIONE

Per il pagamento delle prestazioni e nelle altre ipotesi di liquidazione di somme a favore del Contraente o degli aventi diritto la Compagnia procederà solo dopo aver ricevuto la documentazione necessaria che viene elencata all'articolo 3.25 delle Condizioni di Assicurazione.

Il termine di pagamento è di 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa.

La Compagnia si riserva comunque la possibilità di richiedere ulteriore documentazione per l'analisi del sinistro.

A partire dalla scadenza del predetto termine la Compagnia sarà unicamente tenuta a corrispondere a titolo di risarcimento del danno agli aventi diritto gli interessi moratori al tasso legale secondo la legge italiana, con esclusione della risarcibilità dell'eventuale maggior danno.

Si ricorda che, ai sensi dell'articolo 2952 Cod. Civ. (e successive modifiche) i diritti derivanti dai contratti di assicurazione si prescrivono trascorsi dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui il diritto stesso si fonda. In caso di omessa richiesta entro detti termini si applicherà quanto previsto in materia di rapporti dormienti dall'art. 22, D.L. 18 ottobre 2012, n. 179, convertito con l. 17 dicembre 2012, n. 221 e successive modificazioni ed integrazioni.

## 18. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

## 19. LINGUA IN CUI È REDATTO IL CONTRATTO

Il Contratto ed ogni documento ad esso allegato sono redatti in lingua italiana.

## 20. RECLAMI

La Compagnia risponde ai reclami che hanno per oggetto lamentele sugli aspetti pre-contrattuali e contrattuali di polizza (es: sulle prestazioni, condizioni di polizza, ecc.) e sul comportamento tenuto dalla Compagnia stessa o dal proprio Agente di assicurazione durante la sua attività di intermediazione.

I reclami devono essere inoltrati per iscritto a mezzo posta, fax o email a:

CNP PARTNERS - Ufficio Reclami - Via Albricci 7, 20122 Milano

**Numero verde 800 137 018 – Fax 02 8728 2099**

**Indirizzo E-mail: [reclami@cnppartners.eu](mailto:reclami@cnppartners.eu)**

La funzione competente all'interno della Compagnia per la gestione dei reclami è l'Ufficio Reclami.

La Compagnia si impegna a dare riscontro entro 45 giorni dal ricevimento del reclamo.

Nel caso in cui l'istruttoria del reclamo richieda il contraddittorio con l'Agente che ha proposto il prodotto, il termine di 45 giorni è sospeso per un massimo di 15 giorni.

I reclami riguardanti il comportamento tenuto dagli intermediari Banche e Broker durante l'attività di distribuzione devono essere inoltrati direttamente a questi ultimi presso i recapiti

forniti nell'informativa: "Informazioni da rendere al contraente prima della sottoscrizione della proposta" contenuta nel c.d. modulo 7B.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dell'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi a:

IVASS - Servizio tutela degli utenti, Via del Quirinale, 21, 00187 Roma  
a mezzo posta oppure tramite Fax 06.42.133.745 o 06.42.133.353. La presentazione del reclamo può avvenire anche via PEC all'indirizzo [ivass@pec.ivass.it](mailto:ivass@pec.ivass.it). In tal caso, per velocizzarne la trattazione, è opportuno che gli eventuali allegati al messaggio PEC siano in formato PDF.

I reclami indirizzati all'IVASS e rientranti nell'ambito di applicazione del Regolamento IVASS n. 24 dovranno essere inviati mediante la lettera facsimile predisposta dall'Istituto di vigilanza e scaricabile dal sito di quest'ultima, sezione "Guida ai reclami" o collegandosi al seguente link: [http://www.ivass.it/ivass\\_cms/docs/F2180/Allegato2\\_Guida%20ai%20reclami.pdf](http://www.ivass.it/ivass_cms/docs/F2180/Allegato2_Guida%20ai%20reclami.pdf) oppure dal sito della Compagnia [www.cnpparteners.eu](http://www.cnpparteners.eu) nella Sezione dedicata ai reclami.

La lettera di reclamo dovrà contenere:

- a)** nome, cognome e domicilio del reclamante, con eventuale recapito telefonico;
- b)** individuazione del soggetto o dei soggetti di cui si lamenta l'operato;
- c)** breve ed esaustiva descrizione del motivo di lamentela;
- d)** copia del reclamo presentato alla Compagnia e dell'eventuale riscontro ricevuto, qualora il reclamo fosse stato inviato alla Compagnia e quest'ultima non avesse risposto in modo soddisfacente o nei termini previsti dal Regolamento n. 24 dell'IVASS;
- e)** ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze.

Essendo la Compagnia soggetta alla Vigilanza spagnola presso la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) l'esponente ha altresì la facoltà di rivolgersi all'autorità spagnola "Comisionado para la Defensa del Asegurado" (Commissario per la difesa dell'assicurato) presso la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP), Paseo de la Castellana nº 44, 28046 Madrid, corredando l'esposto con la documentazione relativa al reclamo trattato dalla Compagnia.

Per la risoluzione delle liti transfrontaliere, è possibile presentare reclamo all'IVASS o direttamente al sistema estero competente chiedendo l'attivazione della procedura FIN-NET:

- direttamente al sistema estero competente (individuabile accedendo al sito internet: <http://www.ec.europa.eu/fin-net>) chiedendo l'attivazione della procedura FIN-NET;
- all'IVASS, che provvede ad inoltrarlo al suddetto sistema estero competente dandone notizia al reclamante.

Si evidenzia che in caso di controversie riguardanti l'ambito assicurativo delle coperture di Ramo III (Unit Linked) il cliente può rivolgersi anche a : Arbitro per le controversie finanziarie (ACF).

Con delibera n. 19602 del 4 maggio 2016, la Consob ha istituito un sistema di risoluzione extragiudiziale delle controversie denominato Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF).

Per violazione degli obblighi di informazione, diligenza, correttezza e trasparenza sugli ambiti sopra indicati, il Contraente/Investitore può proporre ricorso all'ACF personalmente o attraverso un'associazione rappresentativa degli interessi dei consumatori ovvero un procuratore. L'accesso all'ACF è gratuito per il Contraente/Investitore.

Il ricorso può essere proposto dal Contraente/Investitore quando:

- sia stato preventivamente presentato reclamo al quale è stata fornita espressa risposta, oppure siano decorsi più di 60 giorni dalla sua presentazione senza che il Contraente abbia ricevuto riscontro delle proprie determinazioni;
- i reclami non implicino la richiesta di somme di denaro per un importo superiore ad Euro 500.000 e siano relativi alla violazione degli obblighi di informazione, diligenza, correttezza e trasparenza cui sono tenuti gli "intermediari" nell'esercizio delle attività disciplinate nella parte II del TUF;
- non siano pendenti altre procedure di risoluzione extragiudiziale delle controversie;
- purché il Cliente non rientri tra gli investitori classificati come controparti qualificate o tra i clienti professionali.

Il ricorso all'ACF deve essere proposto entro un anno dalla presentazione del reclamo, ovvero se il reclamo è stato presentato anteriormente alla data di avvio dell'attività dell'ACF (9 gennaio 2017), entro un anno da tale data.

Il diritto di ricorrere all'Arbitro non può formare oggetto di rinuncia da parte del Contraente ed è sempre esercitabile anche nell'ipotesi che siano presenti nelle condizioni contrattuali clausole di rinuncia o che consentano di devolvere la controversia ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie.

Il ricorso si presenta online, attraverso il sito web dell'ACF [www.acf.consob.it](http://www.acf.consob.it), al quale si rimanda per i dettagli.

Si ricorda infine che è possibile rivolgersi all'Autorità giudiziaria per la risoluzione di eventuali controversie derivanti dal presente contratto, previo esperimento obbligatorio del processo di mediazione, ai sensi del D.Lgs. n. 28/2010 e successive disposizioni (cfr. art 3.28 delle Condizioni di Assicurazione), in quanto condizione preliminare per accedere al successivo processo giudiziale.

Le parti espressamente riconoscono e dichiarano di accettare, quale organismo competente per la mediazione, l'Organismo di Conciliazione Forense di Milano, con sede in Milano, Via Freguglia n.1.

Il regolamento, la modulistica e la tabella delle indennità saranno quelle in vigore al momento dell'attivazione della procedura. La sede della mediazione sarà Milano.

## **21. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE**

Durante la fase precontrattuale la Compagnia si impegna a fornire eventuali ulteriori informazioni richieste dal Contraente, l'ultimo rendiconto della gestione dei fondi disponibili altresì sul sito internet della Compagnia [www.cnppartners.eu](http://www.cnppartners.eu).

## **22. INFORMATIVA IN CORSO DI CONTRATTO**

La Compagnia si impegna a pubblicare sul proprio sito internet [www.cnppartners.eu](http://www.cnppartners.eu) gli aggiornamenti relativi alle informazioni contenute nel presente Fascicolo Informativo, non derivanti da innovazioni normative.

Per effetto della pubblicazione, i suddetti aggiornamenti si reputano conosciuti dai contraenti e/o assicurati, senza obbligo di effettuare alcuna altra comunicazione.

La Compagnia si impegna a comunicare per iscritto al Contraente, in occasione della prima comunicazione da inviare in adempimento agli obblighi di informativa previsti dalla normativa vigente, le eventuali variazioni delle informazioni contenute nella Nota Informativa che dovessero intervenire in corso di contratto anche a seguito di modifica della legislazione applicabile, ivi compresa l'eventuale variazione della denominazione sociale e della forma giuridica della Compagnia.

Con riferimento al premio versato nella Gestione Separata la Compagnia si impegna altresì a comunicare al Contraente l'intervenuta variazione di tasso di rendimento minimo garantito che sarà applicato alle prestazioni del premio versato a decorrere dal termine indicato all'Art. 3.9

delle Condizioni di Assicurazione (**Rivalutazione delle prestazioni assicurate**, punto A), ultimo comma).

La Compagnia si impegna a trasmettere, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, l'estratto conto annuale della posizione assicurativa, unitamente all'aggiornamento dei dati storici di cui alla successiva sezione F e alla sezione "Illustrazione di alcuni dati storici di rendimento della Gestione Separata e dei Fondi (OICR, Fondi Interni Assicurativi)" della Scheda Sintetica, contenente informazioni di seguito indicate.

Con riferimento agli OICR e/o Fondi Interni Assicurativi:

- cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- dettaglio dei premi versati e di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di switch;
- numero e controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle quote trattenute per commissioni di gestione nell'anno di riferimento
- numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

Con riferimento alla Gestione Separata:

- cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente e valore delle prestazioni maturate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- dettaglio dei premi versati nell'anno di riferimento;
- valore dei riscatti parziali rimborsati nell'anno di riferimento;
- valore delle prestazioni maturate alla data di riferimento dell'estratto conto;
- valore del riscatto maturato alla fine dell'anno di riferimento;
- tasso annuo di rendimento realizzato dalla gestione, tasso annuo di rendimento retrocesso alla polizza con evidenza di eventuali rendimenti minimi trattenuti dalla Compagnia, tasso annuo di rivalutazione delle prestazioni.

Per la parte di contratto investito in Fondi, qualora nel corso della durata contrattuale si verifichi una variazione dei valori al cui andamento sono legate le prestazioni tale da determinare una riduzione del controvalore delle quote complessivamente detenute dal Contraente di oltre 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti in fondi, tenendo conto di eventuali riscatti, la Compagnia ne darà immediata comunicazione al Contraente, entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento. Analoga informazione con le medesime modalità sarà fornita in occasione di ogni ulteriore riduzione pari o superiore a 10%.

## **23. CONFLITTO DI INTERESSI**

In relazione al presente contratto la Compagnia rappresenta di non essere in rapporti di partecipazione con la Società che promuove la polizza, ne' con altre società dello stesso gruppo, e di essere legata alla stessa solo da rapporti di tipo commerciale per la distribuzione della presente polizza e per la gestione dei Fondi Interni.

Situazioni di conflitto di interesse possono nascere, con riferimento alla Compagnia, in quanto la stessa ha stipulato accordi che prevedono il riconoscimento di utilità derivanti dalla retrocessione di una percentuale delle commissioni di gestione gravanti sui singoli OICR.

In relazione all'allocazione dei premi in OICR collegati alla polizza, la Compagnia provvederà a riconoscere al Contraente le commissioni retrocesse dalle Società di gestione degli OICR accreditandole alla prestazione in essere nella Gestione Separata.

La quantificazione delle quote supplementari sarà definita in proporzione all'importo del premio investito nell'OICR e alla permanenza dell'investimento nello stesso OICR.

In relazione all'allocazione dei premi in Fondi Interni Assicurativi si chiarisce che il Fondo Interno non viene gravato di spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e rimborso delle parti di OICR istituiti, promossi o gestiti dalle società di gestione a cui è delegata la gestione finanziaria. Inoltre la Compagnia non addebita commissioni di gestione sul patrimonio del Fondo Interno rappresentato da tali OICR.

In ogni caso la Compagnia opera al fine di contenere i costi a carico dei contraenti/assicurati e non recare pregiudizio agli stessi, per ottenere il migliore risultato possibile in relazione agli obiettivi assicurativi.

## E – PROGETTO ESEMPLIFICATIVO DELLE PRESTAZIONI

### GESTIONE SEPARATA

***La presente elaborazione costituisce una esemplificazione dello sviluppo dei premi, delle prestazioni assicurate e dei valori di riscatto previsti dal contratto e si riferisce alla sola parte di premio investita nella Gestione Separata. L'elaborazione viene effettuata in base ad una predefinita combinazione di importo di premio versato e durata.***

***Gli sviluppi delle prestazioni rivalutate e dei valori di riscatto di seguito riportati sono calcolati sulla base di due diversi valori:***

- ***il tasso di rendimento minimo garantito contrattualmente;***
- ***un'ipotesi di rendimento annuo costante stabilito dall'IVASS e pari, al momento di redazione del presente progetto, al 2,0%. Al predetto tasso di rendimento si applica una commissione di gestione di 1,25 punti percentuali prevista al punto 3.9 delle Condizioni di Assicurazione. La misura annua di rivalutazione ipotizzata è quindi dello 0,75%.***

***I valori sviluppati in base al tasso minimo garantito rappresentano le prestazioni certe che la Compagnia è tenuta a corrispondere in base alle Condizioni di Assicurazione e non tengono conto di ipotesi su future partecipazioni agli utili.***

***I valori sviluppati in base al tasso di rendimento stabilito dall'IVASS sono meramente indicativi e non impegnano in alcun modo la Compagnia. Non vi è infatti nessuna certezza che le ipotesi di sviluppo delle prestazioni applicate si realizzeranno effettivamente. I risultati conseguibili dalla gestione degli investimenti potrebbero discostarsi dalle ipotesi di rendimento impiegate.***

### **SVILUPPO DEI PREMI, DELLE PRESTAZIONI E DEI VALORI DI RISCATTO IN BASE ALLE SEGUENTI IPOTESI:**

#### **A) TASSO DI RENDIMENTO MINIMO GARANTITO**

Importo del premio unico versato:	3.000 euro
Rendimento minimo garantito:	0%
Spese di emissione del contratto:	0 euro
Caricamento del premio unico:	0%
Costo amministrativo per riscatto	10 euro
Età alla decorrenza:	40 anni
Orizzonte temporale ipotizzato:	10 anni

(importi in Euro)

Periodo trascorso dalla decorrenza	Importo premio versato	Cumulo dei premi netti versati	Capitale assicurato alla fine dell'anno	Valore di riscatto alla fine dell'anno	Capitale caso morte alla fine dell'anno
1	3.000,00	3.000,00	3.000,00	-	3.150,00
2	0	3.000,00	3.000,00	2.930,00	3.150,00
3	0	3.000,00	3.000,00	2.960,00	3.150,00
4	0	3.000,00	3.000,00	2.990,00	3.150,00
5	0	3.000,00	3.000,00	2.990,00	3.150,00
6	0	3.000,00	3.000,00	2.990,00	3.060,00
7	0	3.000,00	3.000,00	2.990,00	3.060,00
8	0	3.000,00	3.000,00	2.990,00	3.060,00
9	0	3.000,00	3.000,00	2.990,00	3.060,00
10	0	3.000,00	3.000,00	2.990,00	3.060,00

**L'operazione di riscatto comporta una penalizzazione economica.**

Le prestazioni sopra indicate sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto delle penali di uscita e dei costi di riscatto.

**B) IPOTESI DI RENDIMENTO FINANZIARIO**

Importo del premio unico versato: 3.000,00 euro

Rendimento finanziario (annuo costante): 2,00%

Commissione di gestione annua prelevata dal rendimento: 1,25%

Rendimento annuo retrocesso alla polizza: 0,75%

Spese di emissione del contratto: 0 euro

Caricamento del premio unico: 0%

Costo amministrativo per riscatto: 10 euro

Età dell'Assicurato alla decorrenza: 40 anni

Orizzonte temporale ipotizzato: 10 anni

(importi in Euro)

Periodo trascorso dalla decorrenza	Importo premio versato	Cumulo dei premi netti versati	Capitale assicurato alla fine dell'anno	Valore di riscatto alla fine dell'anno	Capitale caso morte alla fine dell'anno
1	3.000,00	3.000,00	3.022,50	-	3.173,63
2	0	3.000,00	3.045,17	2.975,17	3.197,43
3	0	3.000,00	3.068,01	3.028,01	3.221,41
4	0	3.000,00	3.091,02	3.081,02	3.245,57
5	0	3.000,00	3.114,20	3.104,20	3.269,91
6	0	3.000,00	3.137,56	3.127,56	3.200,31
7	0	3.000,00	3.161,09	3.151,09	3.224,31
8	0	3.000,00	3.184,80	3.174,80	3.248,49
9	0	3.000,00	3.208,68	3.198,68	3.272,86
10	0	3.000,00	3.232,75	3.222,75	3.297,40

**L'operazione di riscatto comporta una penalizzazione economica.**

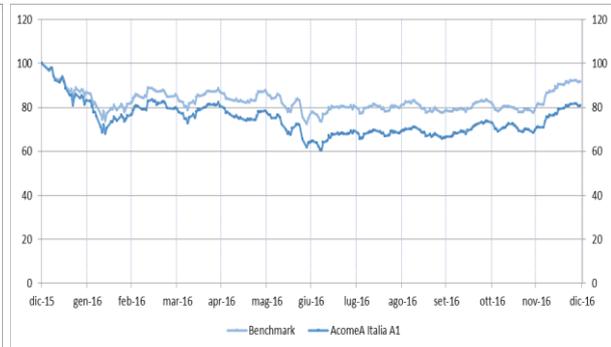
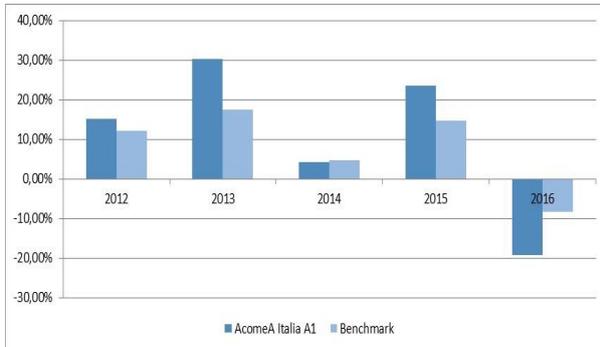
Le prestazioni sopra indicate sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto delle penali di uscita e dei costi di riscatto.

## F – DATI STORICI SUI FONDI

### 24. GRAFICI SUI RENDIMENTI

Di seguito vengono rappresentati i rendimenti degli OICR e dei relativi benchmark dell'ultimo quinquennio e l'andamento del valore della quota di entrambi nell'ultimo anno (2016).

#### AcomeA Italia A1



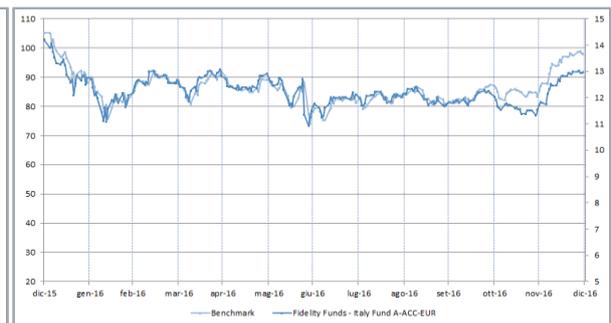
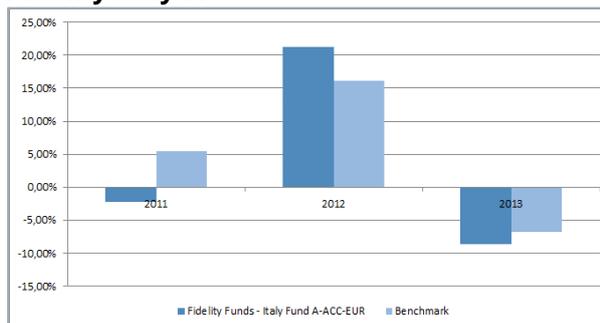
#### Anima Iniziativa Italia A

Essendo il fondo di recente istituzione non è possibile rappresentare graficamente il rendimento dell'ultimo quinquennio, né l'andamento del valore della quota e del Benchmark nell'anno 2016.

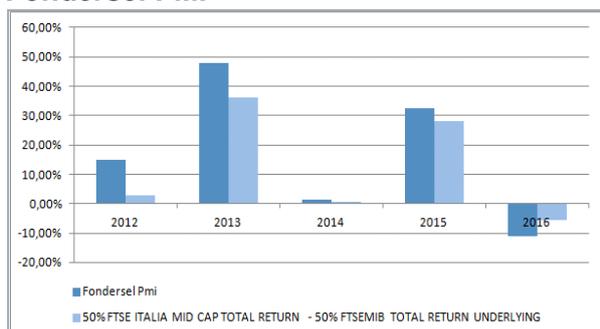
#### Eurizon PIR Italia 30 NR

Essendo fondo di recente istituzione non è possibile rappresentare graficamente il rendimento dell'ultimo quinquennio, né l'andamento del valore della quota e del Benchmark nell'anno 2016

#### Fidelity Italy A



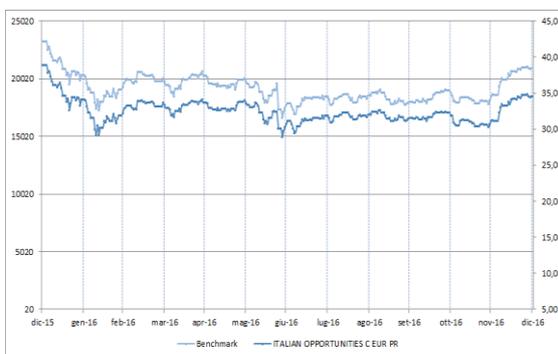
#### Fondersel PMI



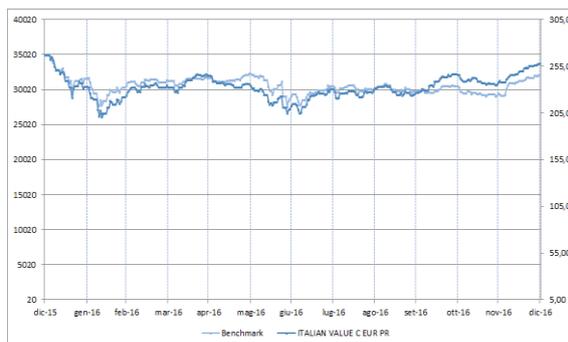
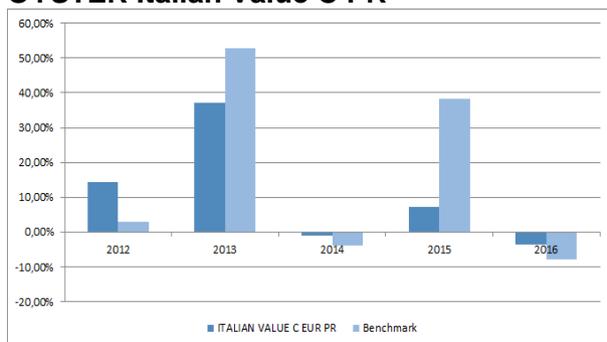
### Mediobanca Mid&Small Cap Italy C

Essendo il fondo di recente istituzione non è possibile rappresentare graficamente il rendimento dell'ultimo quinquennio, né l'andamento del valore della quota e del Benchmark nell'anno 2016.

### OYSTER Italian Opportunities C PR



### OYSTER Italian Value C PR



### Pioneer Risparmio Italia A

Essendo il fondo di recente istituzione non è possibile rappresentare graficamente il rendimento dell'ultimo quinquennio, né l'andamento del valore della quota e del Benchmark nell'anno 2016.

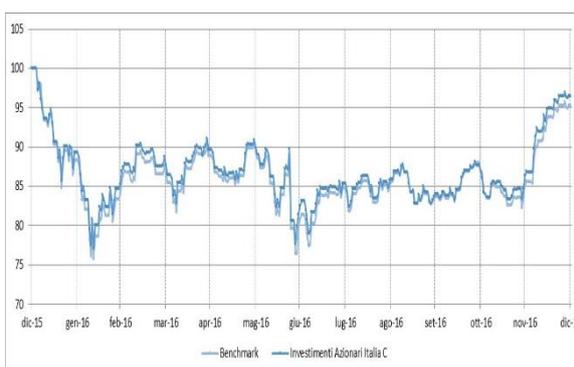
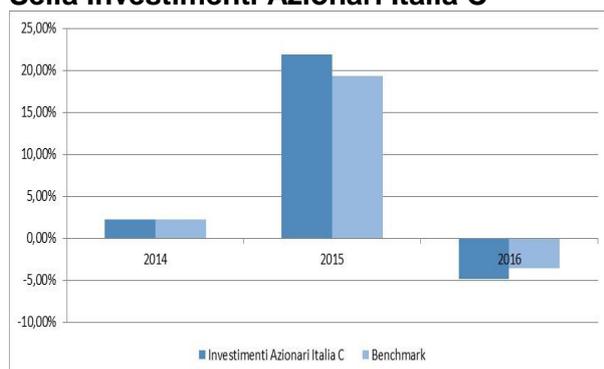
### Pioneer Sviluppo Italia A

Essendo il fondo di recente istituzione non è possibile rappresentare graficamente il rendimento dell'ultimo quinquennio, né l'andamento del valore della quota e del Benchmark nell'anno 2016.

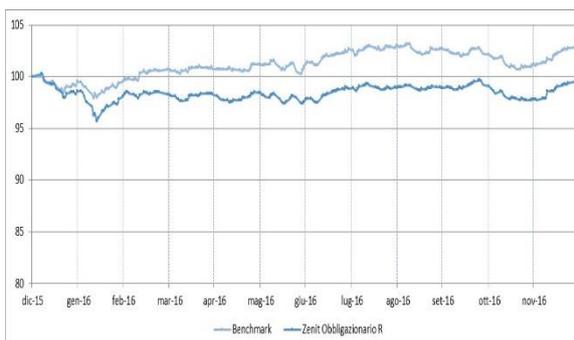
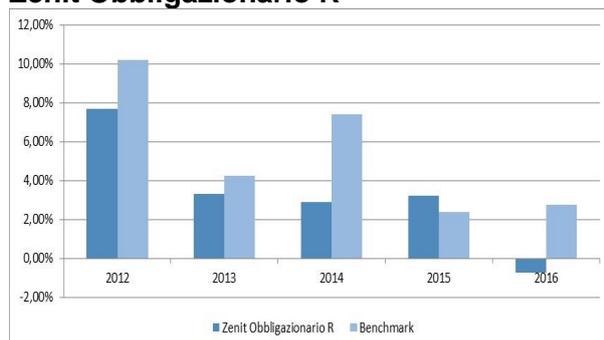
### Sella Investimenti Bilanciati Italia A

Essendo il fondo di recente istituzione non è possibile rappresentare graficamente il rendimento dell'ultimo quinquennio, né l'andamento del valore della quota e del Benchmark nell'anno 2016.

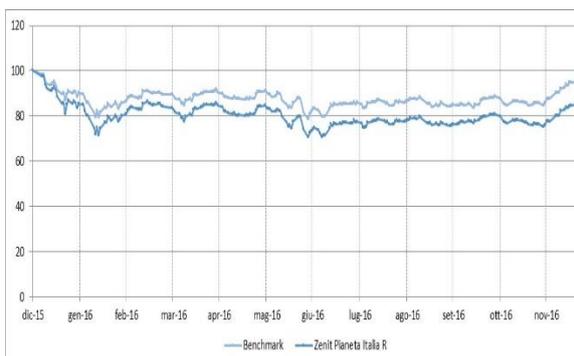
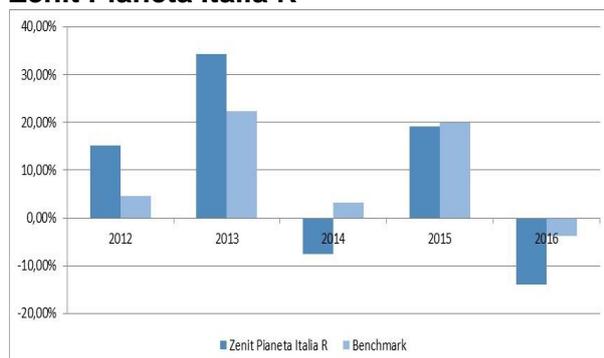
## Sella Investimenti Azionari Italia C



## Zenit Obbligazionario R



## Zenit Pianeta Italia R



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## 25. DATI STORICI DI RISCHIO

Nella tabella seguente è indicato per l'ultimo anno (2016) il confronto tra la volatilità dell'OICR e quella del Benchmark. Si riporta la volatilità dei soli OICR attivi nel 2016:

Denominazione Fondo	Volatilità Fondo	Volatilità Benchmark
AcomeA Italia A1	25,81%	26,35%
Fidelity Italy Fund A	17,36%	19,06%
Fondersel PMI	21,29%	21,53%
OYSTER Italian Opportunities C PR	17,60%	18,50%
OYSTER Italian Value C PR	18,10%	18,40%
Sella Investimenti Azionari Italia C	22,57%	22,23%
Zenit Obbligazionario R	3,32%	2,88%
Zenit Pianeta Italia R	21,80%	19,12%

## 26. TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI EFFETTIVI DEGLI OICR

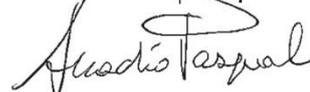
Nella tabella seguente si riporta il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale dei costi posti a carico degli OICR e il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso:

Si riporta il TER dei soli OICR attivi nel 2016

Denominazione Fondo	2016			2015			2014		
	TER	Comm. gestione	Comm. performance	TER	Comm. gestione	Comm. performance	TER	Comm. gestione	Comm. performance
AcomeA Italia A1	2,23%	1,90%	0,11%	3,04%	1,90%	0,99%	3,89%	1,90%	1,89%
Fondersel Pmi	1,84%	1,75%	n.d.	1,84%	1,75%	n.d.	1,84%	1,75%	n.d.
Oyster Italian Opportunities C PR	2,21%	1,75%	0,00%	2,56%	1,75%	n.d.	2,34%	1,75%	0,00%
Oyster Italian Value C PR	2,06%	1,75%	0,00%	3,03%	1,75%	0%	2,06%	1,75%	n.d.
Fidelity Italy Fund A	1,92%	1,50%	-	1,91%	1,50%	-	1,92%	1,50%	-
Sella Investimenti Azionari Italia C	1,07%	0,925%	0,00%	n.d.	0,925%	-	n.d.	0,925%	-
Zenit Obbligazionario R	1,41%	1,20%	0,00%	1,34%	1,20%	0,66%	1,33%	1,20%	0,32%
Zenit Pianeta Italia R	2,11%	1,80%	0,12%	2,19%	1,80%	0,93%	2,35%	1,80%	0,00%

**CNP PARTNERS DE SEGUROS Y REASEGUROS SA è responsabile della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota Informativa.**

Il Rappresentante Legale  
Arcadio Pasqual



## 3. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

### 3.1 PRESTAZIONI ASSICURATE

Con il presente contratto la Compagnia si impegna a corrispondere ai Beneficiari, a fronte del pagamento di premi da parte del Contraente e alle condizioni di seguito previste, un capitale in caso di decesso dell'Assicurato, come descritto al successivo Art. 3.17 delle presenti Condizioni di Assicurazione. La prestazione assicurata si rivaluta in base ai risultati realizzati dalla Gestione Separata mentre per la parte relativa alle quote di OICR e di ciascun Fondo Interno Assicurativo è pari al controvalore delle stesse.

**Per la parte versata in OICR e/o Fondi Interni Assicurativi la Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale versato o di rendimento minimo. In considerazione dei rischi di carattere finanziario connessi al Contratto e dell'assenza di garanzie, l'importo liquidabile in caso di Decesso o di Riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi Investiti.**

### 3.2 DURATA DEL CONTRATTO E ETÀ DELL'ASSICURATO

Il presente contratto è "a vita intera", ossia la durata dello stesso coincide con la vita dell'Assicurato.

L'età dell'Assicurato alla data di decorrenza non deve essere inferiore a 18 anni né superare 90 anni.

### 3.3 CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

Il Contratto potrà essere sottoscritto da una persona fisica che abbia raggiunto la maggiore età, domiciliata in Italia, in possesso di codice fiscale italiano e residente in Italia ai fini fiscali. Le dichiarazioni rese dal Contraente e dall'Assicurato dovranno essere esatte e complete. L'Assicurato deve essere una persona fisica.

Il Contratto si conclude alla Data di Conclusione del Contratto, che corrisponde al secondo Giorno Lavorativo successivo a quello in cui si realizza l'ultima delle seguenti condizioni: (i) il Premio Unico Iniziale sia stato interamente versato, accreditato e reso disponibile sul conto corrente bancario intestato alla Compagnia. (ii) la Compagnia abbia ricevuto la proposta debitamente compilata e sottoscritta in ogni sua parte, completa di tutti i moduli e documenti richiesti dalla legge applicabile e dalle norme antiriciclaggio. È fatto salvo il caso in cui la Compagnia abbia comunicato al Contraente, mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, la mancata accettazione della proposta (vd. sotto). (iii) sia trascorso il periodo di sospensiva ai sensi del comma 6, articolo 30 del D.lgs. 58/1998 (c.d. TUF) in base al quale l'efficacia della proposta sottoscritta fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di firma della stessa da parte del cliente.

Il Contratto sarà efficace dalla Data di Conclusione del Contratto la quale viene riportata sulla lettera di accettazione inviata al Contraente. Il Contraente si riterrà informato della conclusione del contratto alle ore 24 della data di Conclusione del Contratto come sopra definita.

La Compagnia si riserva il diritto di non accettare la proposta del Contraente a propria totale discrezione. In tale caso, le somme anticipate dal Contraente alla Compagnia gli saranno da quest'ultima restituite entro trenta giorni dal momento in cui la Compagnia ne abbia conseguito la materiale disponibilità, mediante bonifico su conto corrente bancario indicato dal Contraente.

### 3.4 ENTRATA IN VIGORE DELLE COPERTURE ASSICURATIVE

Le coperture assicurative decorreranno dalle ore 24.00 della Data di Conclusione del Contratto, come definita all'Art. 3.3.

### 3.5 SCIoglimento DEL CONTRATTO

Il presente Contratto si scioglie e cessa di produrre effetti al verificarsi del primo tra i seguenti eventi:

- invio alla Compagnia della richiesta di recesso;
- decesso dell'Assicurato;
- invio alla Compagnia della richiesta di Riscatto Totale.

A seguito del verificarsi di uno degli eventi sopra elencati la Compagnia provvederà alla liquidazione di quanto dovuto nei termini ed alle condizioni di seguito indicate.

### 3.6 SOLUZIONI DI INVESTIMENTO

Il Contraente può scegliere di investire il premio unico iniziale e gli eventuali versamenti aggiuntivi nelle seguenti opzioni di Investimento:

#### 3.6.1 GESTIONE SEPARATA

La Gestione Separata è un fondo appositamente creato dalla Compagnia di assicurazioni, gestito separatamente rispetto al complesso delle attività, con l'obiettivo di garantire la restituzione del premio netto in essa investito. Dal rendimento netto ottenuto dalla Gestione Separata deriva la rivalutazione da attribuire alle prestazioni assicurate.

La Gestione Separata è disciplinata da un apposito Regolamento riportato all'Art.3.9 delle presenti Condizioni.

#### 3.6.2 OICR COLLEGATI AL CONTRATTO

Il Contraente, oltre all'investimento nella Gestione Separata, ha la possibilità di selezionare OICR.

Gli OICR collegati al contratto rientrano tra gli investimenti qualificati destinati ai Piani di Risparmio a lungo termine (PIR) di cui all'art. 1, comma 104, della Legge 11 dicembre 2016, n. 232.

FONDO	ISIN	FORMA ORGANIZZATIVA
AcomeA Italia A1	IT0000390044	FCI
Anima Iniziativa Italia A	IT0005186041	FCI
Eurizon PIR Italia 30 NR	IT0005244923	FCI
Fidelity Italy Fund A	LU0922333322	SICAV
Fondersel PMI	IT0000386489	FCI
Mediobanca Mid&Small Cap Italy C	IT0005252843	FCI
OYSTER Italian Opportunities C PR	LU0069164738	SICAV
OYSTER Italian Value C PR	LU0096450399	SICAV
Pioneer Risparmio Italia A	IT0005238966	FCI
Pioneer Sviluppo Italia A	IT0005245243	FCI
Sella Investimenti Azionari Italia C	IT0004941644	FCI
Sella Investimenti Bilanciati Italia A	IT0005244501	FCI
Zenit Obbligazionario R	IT0001112090	FCI
Zenit Pianeta Italia R	IT0001070645	FCI

Per dar corso al servizio di analisi, selezione e asset allocation degli OICR la Compagnia si riserva di modificare e/o integrare la lista degli OICR messi a disposizione del Contraente per l'investimento del premio, inserendo e/o eliminando OICR nel futuro, e si impegna in tal caso a darne comunicazione ai Contraenti secondo le modalità indicate al punto 22 "Informativa in corso di contratto" della Nota Informativa.

In caso di eliminazione di uno o più OICR collegati al contratto, il Contraente informato dalla Compagnia, potrà decidere di effettuare un'operazione di switch verso uno o più fondi collegati al contratto entro 30 giorni dalla comunicazione.

Se entro tale termine il Contraente non effettuerà lo switch, la Compagnia procederà al disinvestimento di tutte le quote del fondo in via di eliminazione ed a reinvestire il controvalore, senza alcun costo, in un altro OICR avente caratteristiche simili.

La Compagnia potrà decidere discrezionalmente, di attribuire il premio versato o di effettuare operazioni di switch, senza l'applicazione dei costi indicati al punto 8.1.3 della Nota Informativa, automaticamente su un altro OICR avente caratteristiche gestionali e profilo di rischio analoghe nei casi in cui:

- il Contraente richieda di effettuare versamenti o switch in OICR sospesi alla vendita su decisione delle singole SICAV/SGR;
- il Contraente ha investito o richiede di effettuare operazioni in OICR che siano oggetto di fusione o liquidazione;
- il Contraente ha investito in OICR che hanno subito variazioni tali da modificarne significativamente le caratteristiche.

Tali decisioni discrezionali avranno comunque la finalità di tutelare i Contraenti, salvaguardandone le scelte in termini di rischio e obiettivi di investimento.

La Compagnia comunicherà al Contraente i dettagli dell'operazione effettuata con l'indicazione delle quote oggetto di trasferimento, di quelle attribuite ed i valori unitari di quota.

### 3.6.3 FONDI INTERNI ASSICURATIVI

Tramite il prodotto **CNP Azzoaglio PIR** il Contraente potrà scegliere di allocare i premi, oltre all'investimento nella Gestione Separata e in OICR, anche in un Fondo Interno Assicurativo costituito dalla Compagnia ed il cui Regolamento è parte integrante delle presenti Condizioni di Assicurazione.

## 3.7 PREMIO

### Premio alla sottoscrizione

L'importo minimo del premio unico per la sottoscrizione del contratto è pari a euro 2.500.

In occasione del versamento il Contraente indica la ripartizione delle somme tra le varie soluzioni assicurative nel rispetto dei premi minimi, sotto indicati, per ciascuna tipologia di attivo e nel limite percentuale massimo nella Gestione Separata del 10% del premio versato.

	Premio unico iniziale	Soluzioni assicurative per il premio unico iniziale		
		Gestione Separata	OICR	Fondo Interno Assicurativo
<i>Investimento Minimo</i>	2.500 €	100 €	1.000 €	2.000 €

Premio unico iniziale:

- in caso di scelta della Gestione Separata, l'investimento non può essere inferiore a euro 100;
- in caso di scelta di OICR, l'investimento minimo da destinare a ciascun OICR selezionato non può essere inferiore a euro 1.000;
- in caso di scelta dei Fondi Interni Assicurativi, l'investimento minimo da destinare a ciascun Fondo Interno Assicurativo selezionato non può essere inferiore a euro 2.000.

#### Premi aggiuntivi

Premi unici aggiuntivi possono essere versati dopo che siano trascorsi 30 giorni dalla data di decorrenza per un importo minimo pari a euro 1.000.

In occasione del versamento aggiuntivo il Contraente indica la ripartizione delle somme tra le varie soluzioni assicurative nel rispetto dei premi minimi, sotto indicati, per ciascuna tipologia di attivo e nel limite percentuale massimo nella Gestione Separata del 10% del premio versato.

**Nel caso in cui il Contraente non indichi nessuna scelta, la Compagnia si riserva di allocare tale parte di premio nella medesima composizione dell'investimento in essere.**

	Premi unici aggiuntivi	Soluzioni assicurative per i premi unici aggiuntivi		
		Gestione Separata	OICR	Fondo Interno Assicurativo
<i>Investimento Minimo</i>	1.000 €	50 €	500 €	1.000 €

Nel caso di versamento aggiuntivo:

- in caso di scelta della Gestione Separata, l'investimento non può essere inferiore a euro 50;
- in caso di scelta di OICR, l'investimento da destinare a ciascun OICR non può essere inferiore a euro 500;
- in caso di scelta di Fondi Interni Assicurativi, l'investimento da destinare a ciascun Fondo Interno Assicurativo non può essere inferiore a euro 1.000.

**È previsto un limite massimo di investimento nella Gestione Separata pari al 10% di ogni premio versato.**

**Al contratto possono essere destinati premi per un importo non superiore, in ciascun anno solare, a euro 30.000 ed entro un limite complessivo non superiore a euro 150.000.**

### 3.8 CARICAMENTO

Sul premio versato destinato alla Gestione Separata, agli OICR ed ai Fondi Interni Assicurativi non è prevista l'applicazione di alcun caricamento.

### 3.9 GESTIONE SEPARATA

Il Contraente può destinare una parte del premio versato alla Gestione Separata denominata CNP Vida Guarantee, di seguito la "Gestione", il cui regolamento è qui riportato.

#### **Regolamento della Gestione Separata**

- a) Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività della Compagnia, che viene contraddistinta con il nome "CNP Vida Guarantee".

- b) La valuta di denominazione della Gestione Separata “CNP Vida Guarantee” è l’euro.
- c) Nella Gestione Separata confluiranno le attività relative alle forme di assicurazione sulla vita che lo prevedono contrattualmente.
- d) L’attuazione delle politiche di investimento della Gestione separata “CNP Vida Guarantee” compete alla Compagnia che vi provvede realizzando una gestione professionale del patrimonio.  
Lo stile di gestione adottato è improntato a perseguire la sicurezza, la prudenza e tende alla conservazione del capitale e alla sua crescita costante.
- e) La Gestione Separata CNP Vida Guarantee può investire nelle seguenti macroclassi di attivi: titoli di debito ed altri valori assimilabili; titoli di capitale ed altri valori assimilabili; investimenti in beni immobili ed in valori assimilabili; depositi e operazioni di tesoreria a breve termine.

I titoli di debito e assimilati comprendono i titoli di stato o emessi o garantiti da autorità pubbliche o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati, obbligazioni societarie, obbligazioni convertibili e altri valori classificabili nel comparto obbligazionario, inclusi quelli a tasso di interesse variabile con parametrizzazione predeterminata, gli OICR armonizzati che investono prevalentemente nel mercato obbligazionario, le obbligazioni covered bond e le operazioni di pronti contro termine con durata inferiore a 6 mesi.

Devono essere emessi da enti aventi sede in un Paese Sviluppato e, ad eccezione degli OICR, debbono essere quotati in un mercato regolamentato.

Non sono ammesse operazioni di cartolarizzazioni quali i CDO.

I limiti massimi sono pari a 10% per le obbligazioni convertibili, 20% per gli OICR armonizzati obbligazionari, 20% per le operazioni di pronti contro termine con durata inferiore a 6 mesi.

I titoli di capitale ed altri valori assimilabili comprendono le azioni, i diritti, le quote di OICR armonizzati con investimento prevalente nel mercato azionario e le quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi. Devono essere emesse da società aventi sede in un Paese Sviluppato e, ad eccezione degli OICR, quotati in un mercato regolamentato.

Il limite massimo per la macroclasse dei titoli di capitale e assimilabili è del 20%. All’interno della macroclasse, il limite massimo per le azioni e per gli OICR azionari è del 20%, quello dei diritti e dei fondi mobiliari chiusi è del 5%.

Gli investimenti in beni immobili ed in valori assimilabili comprendono le quote di OICR immobiliari chiusi situati in uno Stato membro dell’Unione Europea con il limite massimo del 10%.

I depositi e le altre operazioni di tesoreria a breve termine comprendono i depositi a vista, i depositi che prevedono prelevamenti soggetti a limiti di tempo, gli OICR di liquidità.

I depositi a vista sommati ai depositi che prevedono prelevamenti soggetti a limiti di fino a 15 giorni sono ammessi con un limite massimo del 15%, mentre i depositi a tempo oltre i 15 giorni e gli OICR di liquidità sono ammessi fino al 40%.

In termini di rating, il minimo rating ammesso è Investment Grade. In caso di downgrade di un’ emissione in portafoglio al di sotto del livello di investment grade, la compagnia dovrà tempestivamente verificare l’opportunità di mantenere il titolo nel

portafoglio senza che ciò determini automaticamente un obbligo immediato a ricorrere a una dismissione del titolo.

In termini di concentrazione per emittente, l'esposizione massima ammessa per singolo emittente è pari al 10%.

In termini di esposizione per divisa, gli attivi del fondo saranno denominati in Euro o, nel caso di denominazione in valuta diversa da Euro, questa dovrà essere relativa a un Paese Sviluppato e il valore dell'attivo dovrà essere coperto con un'operazione specifica di copertura.

La Compagnia si riserva, inoltre, con lo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie presenti nella gestione stessa, la possibilità di utilizzare strumenti finanziari derivati in coerenza con le caratteristiche della Gestione Separata e nel rispetto delle condizioni previste dalla normativa vigente in materia di attivi a copertura delle riserve tecniche.

- f) Il valore delle attività gestite non sarà inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla gestione stessa;
- g) Annualmente viene determinato il tasso medio di rendimento della Gestione separata "CNP Vida Guarantee" relativamente al periodo di osservazione che decorre dal 1 novembre di ciascun anno fino al successivo 31 ottobre.

Il rendimento annuo della Gestione per il periodo di osservazione che si conclude alla fine del mese di ottobre si ottiene rapportando il risultato finanziario della Gestione separata di competenza di quel periodo al valore medio della Gestione stessa. Il risultato finanziario della Gestione è pari ai proventi finanziari di competenza (compresi gli utili e le perdite di realizzo per la quota di competenza) al lordo delle ritenute di acconto fiscali ed al netto delle spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività e per l'attività di verifica contabile. Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività della Gestione e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato per i beni già di proprietà della Compagnia. Per "valore medio" si intende la somma della giacenza media annua dei depositi in numerario presso gli Istituti di Credito, della consistenza media annua degli investimenti in titoli e della consistenza media annua di ogni altra attività della Gestione stessa. La consistenza media annua dei titoli e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione nella Gestione. Ai fini della determinazione del rendimento annuo della Gestione per periodi che si concludono alla fine di un mese diverso dal mese di ottobre, il relativo rendimento annuo della Gestione realizzato viene determinato entro il secondo mese successivo al mese di terminazione del periodo di osservazione e viene calcolato con le stesse modalità descritte con riferimento al rendimento annuo per il periodo di osservazione che si conclude alla fine del mese di ottobre. Il rendimento annuo realizzato nel periodo di osservazione coincidente con quello relativo alla fine del mese di ottobre, è quello stesso determinato come sopra; il rendimento annuo realizzato in ciascun altro periodo di osservazione si determina, con le medesime modalità, rapportando il risultato finanziario della Gestione di competenza del periodo di osservazione considerato al valore medio della Gestione nello stesso periodo.

Per quanto attiene ai costi addebitati alla Gestione, sono gravate, ai fini del calcolo del rendimento, unicamente le spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione, non essendo applicate altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

- h) Il rendimento della Gestione Separata beneficia di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Compagnia in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione.

- i) La Compagnia si riserva di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie per adeguare lo stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per l'assicurato.

### **Rivalutazione delle prestazioni assicurate**

Con riferimento alla Gestione Separata, la Compagnia riconosce una rivalutazione annua del capitale assicurato in base alle condizioni di seguito indicate.

#### **A. Misura della rivalutazione**

La Compagnia determina la misura annua di rivalutazione da attribuire alla parte di prestazione assicurata collegata alla Gestione Separata. Tale misura è pari al rendimento - di cui al punto g) del Regolamento - realizzato nel periodo di 12 mesi che si conclude alla fine del secondo mese che precede il 31 dicembre, al netto di una commissione di gestione annua di 0.90 punti percentuali (differenza solo se positiva). **La misura annua di rivalutazione non può in ogni caso essere negativa.** La Compagnia garantisce una misura minima annua di rivalutazione sul premio pari allo 0%; la Compagnia si riserva il diritto di comunicare un diverso rendimento minimo garantito ed il relativo periodo di garanzia.

#### **B. Rivalutazione del capitale assicurato**

Al 31 dicembre di ogni anno solare il capitale assicurato viene rivalutato aggiungendo allo stesso un capitale che si ottiene moltiplicando la misura annua di rivalutazione, definita al precedente punto A), per il capitale in vigore alla precedente ricorrenza.

La prima rivalutazione avrà luogo il primo 31 dicembre successivo alla decorrenza del contratto e sarà conteggiata pro rata cioè tenendo conto del periodo intercorrente, in mesi interi, dalla data di decorrenza del contratto al 31/12. Per la frazione di anno che intercorre dalla data del versamento del premio fino alla conclusione del primo mese solare di gestione, la rivalutazione avverrà al tasso minimo garantito vigente. Le frazioni di anno utili al riconoscimento del rendimento effettivo della gestione sono conteggiate in dodicesimi.

Gli incrementi di capitale per rivalutazione vengono comunicati annualmente al Contraente.

#### **C. Consolidamento**

Le rivalutazioni riconosciute annualmente si aggiungono alle prestazioni maturate, restando così acquisite in via definitiva; pertanto in ciascun anno il capitale assicurato non può diminuire.

### **Costi gravanti sulla Gestione Separata**

Sul rendimento annuale della Gestione Separata la Compagnia tratterà 1,25 punti percentuali annui (salvo quanto previsto in merito al rendimento minimo garantito dalla Compagnia).

## **3.10 FONDI**

I fondi nei quali il Contraente può investire i premi del presente contratto sono quelli indicati nei precedenti punti 3.6.2 e 3.6.3 delle presenti Condizioni di Assicurazione.

## **3.11 ATTRIBUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE**

Il numero di quote attribuite al contratto per ciascuno dei Fondi, OICR e Fondi Interni Assicurativi, si ottiene dividendo la parte del premio netto destinata al Fondo stesso, sulla base delle percentuali di destinazione previste dal Contraente, per il valore unitario delle relative quote nel giorno di conversione.

Per i premi investiti in OICR, la conversione in quote del premio ha efficacia nel giorno lavorativo corrispondente a quello nel quale avviene la disposizione di investimento o il giorno lavorativo immediatamente successivo, sulla base delle procedure operative dei Fondi stessi. Nel caso di investimento in OICR denominati in valuta diversa dall'euro, verranno applicate le modalità di conversione delle rispettive divise estere così come previste dalle procedure operative degli OICR e dalla piattaforma di negoziazione utilizzata.

Il premio netto destinato agli OICR sarà convertito in quote alla decorrenza del contratto e il numero di quote assegnate si otterrà dividendo il premio netto versato per il valore unitario delle quote relativo agli OICR disponibili dalla data di conversione del premio in quote, in base all'operatività dei singoli fondi.

Il premio versato nei Fondi Interni sarà convertito in quote alla data di decorrenza del contratto ed il numero di quote assegnate si otterrà dividendo il premio netto versato per il valore unitario della quota relativo al Fondo Interno disponibile alla data di conversione del premio in quote.

Nel caso in cui in uno dei giorni stabiliti nelle presenti condizioni per la conversione delle quote o per la determinazione del controvalore delle quote non sia disponibile la valorizzazione di uno dei Fondi collegati al contratto o avvengano altri eventi di turbativa, la data di conversione per l'investimento o il disinvestimento del singolo Fondo viene posticipata al primo giorno in cui la quotazione è valorizzata.

### 3.12 COMMISSIONI GRAVANTI SUGLI OICR

La Compagnia rende disponibile un servizio di analisi, selezione e asset allocation degli OICR che rappresentano l'offerta d'investimento del contratto. In base all'analisi la Compagnia seleziona gli OICR da inserire nel contratto.

A fronte di questo servizio e a remunerazione dell'amministrazione del contratto la Compagnia applica una commissione annua di gestione come di seguito descritto:

DENOMINAZIONE FONDO	COMMISSIONE ANNUA
AcomeA Italia A1	2,25%
Anima Iniziativa Italia A	2,25%
Eurizon PIR Italia 30 NR	1,75%
Fidelity Italy Fund A	2,25%
Fondersel PMI	2,25%
Mediobanca Mid&Small Cap Italy C	2,25%
OYSTER Italian Opportunities C PR	2,25%
OYSTER Italian Value C PR	2,25%
Pioneer Risparmio Italia A	1,75%
Pioneer Sviluppo Italia A	2,25%
Sella Investimenti Azionari Italia C	2,25%
Sella Investimenti Bilanciati Italia A	1,75%
Zenit Obbligazionario R	1,75%
Zenit Pianeta Italia R	2,25%

Per effettuare tale prelievo, il giorno 20 di ogni mese viene calcolato - sulla base del valore delle quote in tale giorno per ciascun fondo collegato al contratto - un importo pari ad una frazione della percentuale annua, sopra indicata, del valore delle quote, determinata sulla base del numero di giorni trascorsi dall'ultimo calcolo effettuato.

Il giorno 25, da questo importo viene ricavato il corrispondente numero di quote da prelevare, attraverso la divisione dell'importo stesso per il valore unitario di ciascun OICR del giorno stesso.

Nel caso in cui il 25 del mese non sia disponibile la valorizzazione di uno degli OICR collegati al contratto o avvengano altri eventi di turbativa, l'operazione sul singolo OICR per il quale non sia disponibile la valorizzazione delle quote, viene posticipata al primo giorno in cui tale valutazione è disponibile.

Le commissioni vengono altresì prelevate in occasione di ogni operazione di switch, di riscatto parziale o totale e di liquidazione di un sinistro. In questi casi il calcolo avverrà tenendo conto del numero di giorni per i quali il contratto è stato investito in ciascun OICR oggetto dell'operazione di modifica nel corso del mese.

### **3.13 COMMISSIONI GRAVANTI SUI FONDI INTERNI**

La Compagnia, per il servizio di gestione del Fondo Interno Assicurativo, PIR Linea Azionaria Europa Focus Italia, e per l'amministrazione del contratto, trattiene una commissione annua di gestione pari a 2,40%.

La commissione viene trattenuta mensilmente dalla Compagnia tramite riduzione del numero di quote.

Per effettuare tale prelievo, il giorno 20 di ogni mese viene calcolato - sulla base del valore delle quote disponibile in tale giorno per il Fondo Interno - un importo pari ad una frazione della percentuale annua, sopra indicata, del valore delle quote, determinata sulla base del numero di giorni trascorsi dall'ultimo calcolo effettuato:

Il giorno 25, da questo importo viene ricavato il corrispondente numero di quote da prelevare, attraverso la divisione dell'importo stesso per il valore unitario del Fondo Interno disponibile il giorno stesso.

Le commissioni vengono altresì prelevate in occasione di ogni operazione di switch, di riscatto parziale o totale e di liquidazione di un sinistro. In questi casi il calcolo avverrà tenendo conto del numero di giorni per i quali il contratto è stato investito nel Fondo Interno oggetto dell'operazione di modifica nel corso del mese.

### **3.14 RETROCESSIONE DELLE COMMISSIONI RICEVUTE DAGLI OICR COLLEGATI AL CONTRATTO**

La Compagnia potrebbe ricevere dalle società di gestione degli OICR delle retrocessioni in relazione agli investimenti effettuati (c.d. conflitto).

Le eventuali commissioni sui fondi che la Società di gestione retrocede alla Compagnia, saranno riconosciute al Contraente in base all'importo investito negli OICR e al tempo di permanenza dell'investimento nello stesso OICR.

### **3.15 PRESTAZIONE ASSICURATA IN CASO DI VITA DELL'ASSICURATO**

Il contratto non offre una prestazione in caso di vita dell'Assicurato in quanto si tratta di un contratto "a vita intera".

### **3.16 RISCATTO**

Il Contraente, a condizione che sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto, può richiedere il riscatto del valore della polizza corrispondente al premio investito.

La richiesta di riscatto deve essere esercitata secondo le modalità previste al successivo punto 3.25. Il riscatto può essere sia totale che parziale.

In caso di riscatto parziale il Contraente dovrà specificare l'importo lordo da riscattare, entro i limiti illustrati nel seguito, oppure la percentuale del valore del contratto che dovrà essere

riscattata rispetto all'ultima valorizzazione disponibile al momento dell'operazione con riferimento alle quote dei Fondi collegati al contratto e/o alla prestazione risultante nella Gestione Separata. Nel caso dell'investimento in Fondi il Contraente avrà la facoltà di selezionare i Fondi, OICR e Fondi Interni Assicurativi, sui quali sarà operato il riscatto parziale e le relative percentuali.

Nel caso di richiesta di riscatto da Fondi, effettuata specificando gli importi da disinvestire, la Compagnia tramuterà detti importi in corrispondenti quote dei Fondi, applicando le valorizzazioni ultime disponibili.

Per richieste di riscatto nelle quali sono compresi OICR denominati in valuta diversa dall'euro, verranno applicate le modalità di conversione delle rispettive divise estere così come previste dalle procedure operative degli OICR e dalla piattaforma di negoziazione utilizzata.

A fronte della richiesta di riscatto totale:

- per la parte versata nella Gestione Separata la Compagnia pagherà un valore di riscatto pari al capitale assicurato, rivalutato per il numero di mesi interi trascorsi dal 31 dicembre dell'anno precedente fino alla data di ricezione della richiesta del riscatto.
- per la parte investita in OICR, la Compagnia effettuerà l'operazione il secondo giorno lavorativo di negoziabilità del Fondo oggetto dell'operazione successivo alla data di ricevimento da parte della Compagnia della richiesta di riscatto, sulla base delle procedure operative degli OICR stessi.  
per la parte investita nei Fondi Interni Assicurativi la Compagnia effettuerà l'operazione di riscatto il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento da parte della Compagnia della richiesta di riscatto. Trova applicazione quanto indicato al punto 6 della Nota Informativa in caso di assenza della quotazione di uno o più strumenti finanziari.

Su ciascuna operazione di riscatto la Compagnia applica un costo amministrativo di euro 10,00.

- Sulle richieste di riscatto relative alla parte di prestazione derivante dall'investimento in Gestione Separata viene applicato un costo, calcolato su ciascun premio versato in Gestione Separata, determinato in base al periodo trascorso dalla decorrenza del contratto fino all'anno di richiesta di riscatto e come di seguito indicato:

<b>Periodo trascorso dalla decorrenza del contratto: fino ad anni</b>	<b>Costo</b>
1	Non è possibile riscattare
2	2%
3	1%
4	0%

- Sulle richieste di riscatto relative alla parte di prestazione derivante dall'investimento nei Fondi, OICR e Fondi Interni Assicurativi, viene applicato un costo, calcolato su ciascun investimento effettuato in Fondi, determinato in base al periodo di tempo trascorso fra la data di decorrenza di ciascun investimento e la richiesta di riscatto e come di seguito indicato:

Periodo trascorso dalla decorrenza del contratto: fino ad anni	Costo
1	3,50%*
2	3,00%
3	2,50%
4	2,00%
5	1,00%
6	0,00%

\*costo di riscatto applicabile al premio aggiuntivo in caso di periodo trascorso, dalla data di decorrenza di tale premio, inferiore ad 1 anno

In caso di riscatto parziale il costo verrà riproporzionato in base all'importo di riscatto parziale richiesto.

L'importo minimo che dovrà essere richiesto per operare un riscatto parziale sul contratto è di euro 1.000, sui singoli fondi interni assicurativi e sugli OICR di euro 500.

Ogni OICR dovrà conservare un valore minimo di euro 500 a seguito di riscatto parziale, altrimenti dovrà essere totalmente riscattato.

Ogni Fondo Interno Assicurativo dovrà conservare un valore minimo di euro 500 a seguito di riscatto parziale, altrimenti dovrà essere totalmente riscattato.

**Il totale investito in Gestione Separata dopo il riscatto parziale non può essere superiore al 10% del controvalore della polizza.**

**Per l'investimento in OICR e/o Fondi Interni Assicurativi la Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale versato o di rendimento minimo. In considerazione dei rischi di carattere finanziario connessi al Contratto e dell'assenza di garanzie, l'importo liquidabile in caso di Riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi Investiti.**

### 3.17 PRESTAZIONE ASSICURATA IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

Al fine di determinare la prestazione assicurata in caso di decesso, si tiene conto del valore complessivo del contratto.

Questo valore è rappresentato dalla somma:

- del capitale maturato nella Gestione Separata, rivalutato, per il numero di mesi interi trascorsi, dal 31 dicembre dell'anno precedente fino alla data di ricevimento da parte della Compagnia della comunicazione del decesso;
- del valore complessivo delle quote attribuite al contratto, determinato moltiplicando il numero delle quote per il loro valore unitario del 2° giorno lavorativo di negoziabilità degli OICR collegati al contratto, successivo alla data di ricezione della comunicazione del decesso da parte della Compagnia, sulla base delle procedure operative dei fondi stessi. In caso di investimento nei Fondi Interni Assicurativi, il disinvestimento delle quote ed il calcolo del loro controvalore avverrà sulla base del valore unitario della quota disponibile il 2° giorno lavorativo successivo alla data di ricezione della comunicazione del decesso da parte della Compagnia. Trova applicazione quanto indicato all'Art.6 della Nota Informativa in caso di assenza della quotazione di uno o più strumenti finanziari.

Il valore del contratto così determinato viene maggiorato delle seguenti aliquote in funzione dell'età dell'Assicurato al momento del decesso (detta maggiorazione non potrà superare il massimale indicato):

<b><u>Età dell'Assicurato al momento del decesso</u></b>	<b><u>Aliquote di maggiorazione</u></b>	<b><u>Massimale (euro)</u></b>
Minore o uguale di 45 anni	5%	25.000
Maggiore di 45 anni ma minore o uguale di 55 anni	2%	25.000
Maggiore di 55 anni ma minore o uguale di 65 anni	0,5%	25.000
Maggiore di 65 anni	0,1%	500

### **3.18 ESCLUSIONI**

Il rischio di morte è coperto qualunque possa essere la causa del decesso - senza limiti territoriali, senza tenere conto dei cambiamenti di professione dell'assicurato né dell'attività sportiva eventualmente svolta - salvo nei casi in cui il decesso sia causato da:

- dolo del Contraente o del Beneficiario;
- partecipazione attiva dell'Assicurato ad atti dolosi;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato italiano; in questo caso la garanzia può essere prestata, su richiesta del Contraente, alle condizioni stabilite dal competente Ministero;
- partecipazione a corse di velocità e relativi allenamenti, con qualsiasi mezzo a motore;
- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- suicidio, se avviene nei primi due anni dalla decorrenza della garanzia.

In questi casi la Compagnia liquida il solo importo del valore del contratto calcolato alla data di ricevimento da parte della Compagnia della comunicazione del decesso

### **3.19 CARENZA**

L'assicurazione viene assunta senza visita medica e non è previsto alcun periodo di carenza.

### **3.20 RECESSO DAL CONTRATTO NELL'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI RIPENSAMENTO**

Il Contraente può esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'art. 177 del D.Lgs. n. 209/05 entro il termine di trenta giorni dal momento in cui è informato della conclusione del contratto, secondo le modalità previste all'art. 3.3 delle presenti Condizioni di Assicurazione.

Il recesso deve essere esercitato secondo le modalità previste al successivo Art. 3.25.

La Compagnia, entro trenta giorni dal ricevimento della dichiarazione di recesso, si impegna a restituire al Contraente un importo pari a:

- per la parte versata nella Gestione Separata, la parte di premio investito nella stessa;
- per la parte versata in OICR, il controvalore delle quote attribuite al contratto, determinato con riferimento al 2° giorno lavorativo di negoziabilità dell'OICR oggetto dell'operazione successivo alla data di ricevimento da parte della Compagnia della comunicazione di recesso (sia in caso di incremento che di decremento delle quote stesse), sulla base delle procedure operative dei fondi stessi;
- per la parte versata in Fondi Interni Assicurativi, il disinvestimento delle quote ed il calcolo del loro controvalore avverrà sulla base del valore unitario al 2° giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento da parte della Compagnia della comunicazione di recesso.

### **3.21 REVOCA DELLA PROPOSTA DI ASSICURAZIONE**

Il Contraente può revocare la proposta di assicurazione fino al momento della conclusione del contratto ai sensi dell'art. 176 del D.Lgs. n. 209/05. La revoca deve essere esercitata secondo

le modalità previste al successivo Art. 3.25. Qualora la dichiarazione di revoca della proposta di assicurazione pervenga tempestivamente impedendo la conclusione del contratto la Compagnia rimborsa l'intero ammontare della somma eventualmente corrisposta dal Contraente a titolo di premio in anticipo rispetto alla conclusione del contratto, entro il termine di trenta giorni dalla data di ricevimento della dichiarazione di revoca della proposta contrattuale.

### 3.22 SWITCH O TRASFERIMENTO DI QUOTE

Il Contraente può modificare la composizione degli attivi sottostanti la polizza - con comunicazione a mezzo posta raccomandata con avviso di ricevimento o compilazione della specifica modulistica presso l'Ente Collocatore - tramite l'operazione di switch, richiedendo il trasferimento totale o parziale da una soluzione assicurativa ad un'altra.

Per l'operazione di switch devono essere rispettate le condizioni che seguono:

- il primo switch può essere richiesto trascorsi 30 giorni dalla decorrenza del contratto.
- l'importo minimo che dovrà essere richiesto per operare uno switch sul contratto è di euro 1.000.
- l'importo minimo che dovrà essere richiesto per operare uno switch su singolo OICR è pari a euro 500 e su singolo Fondo Interno Assicurativo pari a euro 1.000;
- non sarà consentito mantenere attivo un OICR che a seguito di switch parziale abbia una valorizzazione inferiore a euro 500, in questo caso pertanto dovrà essere eseguito sull'OICR uno switch totale.
- non sarà consentito mantenere attivo un Fondo Interno Assicurativo che a seguito di switch parziale abbia una valorizzazione inferiore a euro 500, in questo caso pertanto dovrà essere eseguito sul Fondo uno switch totale.
- il totale investito in Gestione Separata dopo lo switch non può superare il 10% del controvalore della polizza.

Da un punto di vista puramente operativo, un'operazione di switch si configura come un insieme di operazioni di acquisto e vendita eseguite in modo distinto.

L'esecuzione dello switch comporta:

- (i) l'uscita dai fondi oggetto del trasferimento e il calcolo del loro controvalore;
- (ii) il disinvestimento della prestazione rivalutata, per mesi interi, fino alla data di richiesta di switch per la parte di prestazione investita nella Gestione Separata;
- (iii) il reimpiego dell'importo così ricavato nei fondi selezionati ovvero nella Gestione Separata.

Per la Gestione Separata, l'operazione di switch inizia con il disinvestimento del capitale maturato, rivalutato, per il numero di mesi interi trascorsi, dal 31 dicembre dell'anno precedente fino alla data di ricevimento da parte della Compagnia della comunicazione di switch.

Per gli OICR ed i Fondi Interni Assicurativi, l'operazione di switch inizia con il disinvestimento degli attivi il secondo giorno lavorativo di negoziabilità dei fondi, successivo alla data di ricevimento da parte della Compagnia della richiesta dell'operazione di switch, in base all'operatività dei singoli OICR e Fondi Interni Assicurativi.

Il controvalore destinato ai Fondi, OICR e Fondi Interni Assicurativi, sarà convertito in quote a partire dalla data di disponibilità della somma disinvestita, in base all'operatività dei singoli fondi, e le quote saranno attribuite al contratto alla data di esecuzione dell'operazione ovvero alla data del giorno lavorativo immediatamente successivo.

La Compagnia potrà regolare le operazioni di switch in tranche separate eseguite in giorni diversi. Tali operazioni potranno, pertanto essere eseguite anche con riferimento a prezzi pubblicati in giorni diversi.

Su ciascuna operazione di uscita ed ingresso nei singoli Fondi e nella Gestione Separata, a seguito di switch, la Compagnia applica un costo amministrativo di euro 0,95.

Al momento dell'esecuzione delle operazioni di switch, le percentuali ed i relativi importi in Euro di uscita e ingresso nei Fondi e nella Gestione Separata potranno discostarsi da quelli indicati nel modulo di richiesta per effetto dell'applicazione di eventuali costi e dell'esecuzione delle singole operazioni di acquisto e di vendita effettuate in modo distinto così come sopra indicato.

In seguito all'operazione di switch la Compagnia comunica al Contraente la data dell'operazione, l'importo trasferito e, per ciascun fondo interessato, il numero di quote coinvolte nell'operazione e il loro valore unitario alla suddetta data.

### **3.23 CESSIONE, PEGNO E VINCOLO**

Il Contraente può cedere ad altri il contratto, nonché disporre dei crediti da esso nascenti nei confronti della Compagnia costituendoli in pegno o comunque vincolandoli. Gli atti di cessione, di pegno o di vincolo divengono efficaci solo quando la Compagnia, a seguito di richiesta in forma scritta del Contraente, ne abbia fatto annotazione sull'originale di polizza o su apposita appendice. Nel caso di pegno o vincolo le operazioni di riscatto e di recesso richiedono l'assenso scritto del creditore o del vincolatario.

### **3.24 BENEFICIARI**

Il Contraente designa i Beneficiari e può in qualsiasi momento revocare o modificare tale designazione.

La designazione dei Beneficiari non può tuttavia essere revocata o modificata nei seguenti casi:

- dopo che il Contraente ed il Beneficiario abbiano dichiarato per iscritto alla Compagnia, rispettivamente, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo la morte del Contraente;
- dopo che, verificatosi l'evento che fa sorgere l'obbligo della Compagnia di eseguire la prestazione assicurata, il Beneficiario abbia comunicato per iscritto al Contraente di volersi avvalere del beneficio.

Fermo restando che nei primi due casi sopra elencati le operazioni di riscatto, recesso, pegno e vincolo di polizza richiedono l'assenso scritto dei Beneficiari, la designazione dei Beneficiari e le eventuali revoche o modifiche devono essere comunicate per iscritto alla Compagnia o fatte per testamento.

### **3.25 PAGAMENTI DELLA COMPAGNIA**

Per ogni richiesta di liquidazione il Contraente o il Beneficiario della polizza possono inviare la richiesta a:

**CNP Partners de Seguros y Reaseguros, Rappresentanza Generale per l'Italia Via Albricci 7, 20122 Milano, tramite raccomandata a.r.**

Di seguito si riportano le dichiarazioni da fornire unitamente alla documentazione da allegare alle singole richieste.

### Revoca della proposta o recesso dal contratto

Documentazione da presentare:

- originale del modulo di proposta/polizza o autocertificazione di denuncia di smarrimento;
- il benestare dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato a detto creditore.

### Riscatto totale o parziale del contratto

Documentazione da presentare:

- originale di proposta/polizza o autocertificazione di denuncia di smarrimento (solo in caso di riscatto totale);
- il benestare dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato a detto creditore.

### Liquidazione in caso di decesso

Documentazione e dichiarazioni da presentare:

- originale del modulo di proposta/polizza o autocertificazione di denuncia di smarrimento;
- originale del certificato di morte dell'Assicurato;
- il benestare dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato a detto creditore;
- certificato del medico che ha constatato il decesso attestante le cause del decesso;
- copia del verbale emesso dalle autorità competenti in caso di morte accidentale;
- copia della cartella clinica se il decesso è avvenuto in ospedale.

Inoltre per casi specifici può anche essere richiesta:

- copia della prima cartella clinica in cui è stata diagnosticata la malattia che ha causato il decesso;
- copia del referto autoptico e delle indagini tossicologiche.

Nel caso di Beneficiari minori:

- originale del Decreto del Giudice Tutelare che autorizzi l'esercente la patria potestà o il tutore dei Beneficiari minori a riscuotere per loro conto l'importo spettante, esonerando la Compagnia da ogni ingerenza e responsabilità circa l'eventuale impiego.

In presenza di testamento, fornire copia autenticata dello stesso pubblicata nei termini di legge. Nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi testamentari o legittimi è necessario presentare in alternativa anche:

- atto di notorietà o dichiarazione sostitutiva di atto notorio con l'elenco degli eredi legittimi, età, capacità giuridica e grado di parentela nei confronti dell'Assicurato, con indicazioni circa l'assenza di disposizioni testamentarie. Sarà inoltre specificato se tra l'Assicurato ed il coniuge è stata pronunciata sentenza di separazione.

Per gli eredi legittimi:

- la dichiarazione da parte della vedova di non essere in stato di gravidanza.

Per particolari situazioni di fatto la Compagnia potrà richiedere al Beneficiario eventuale documentazione suppletiva.

Oltre ai documenti sopra riportati, il Contraente o il Beneficiario deve allegare copia del Documento d'Identità e Codice Fiscale, nonché eventuale dichiarazione scritta originale indicante gli estremi di un conto corrente bancario intestato all'avente diritto su cui effettuare il pagamento. Qualsiasi pagamento di quanto dovuto dalla Compagnia in esecuzione del contratto sarà effettuato entro il termine di trenta giorni decorsi dalla ricezione da parte della Compagnia dell'ultimo dei documenti richiesti ai fini del pagamento. Il pagamento mediante

bonifico su conto corrente bancario indicato dall'avente diritto si intende effettuato dalla Compagnia nel momento in cui impartisca l'ordine di bonifico ed a rischio dell'avente diritto. In caso di inadempimento da parte della Compagnia dell'obbligo di pagamento nel termine indicato, la Compagnia sarà unicamente tenuta a corrispondere agli aventi diritto, oltre alla prestazione assicurata, gli interessi moratori a partire dalla scadenza del predetto termine al tasso legale secondo la legge italiana, con esclusione della risarcibilità dell'eventuale maggior danno.

### 3.26 INFORMAZIONI

Il Contraente potrà chiedere ogni informazione relativa al contratto a CNP PARTNERS, scrivendo a:

**CNP PARTNERS, Via Albricci 7, 20122 Milano - Numero verde 800 137 018 –  
fax 02 8728 2099 – email [infovita@cnppartners.eu](mailto:infovita@cnppartners.eu)**

#### **Comunicazioni dalla Compagnia**

La Compagnia considererà la corrispondenza inviata al Contraente ricevuta dal medesimo qualora sia stata consegnata all'ultimo indirizzo comunicato dal Contraente alla Compagnia. Il Contraente deve comunicare tempestivamente alla Compagnia qualsiasi variazione di indirizzo.

### 3.27 LEGGE APPLICABILE E LINGUA DEL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

Quella italiana è la lingua che dovrà essere impiegata per ogni atto, documento o comunicazione relativa a, o connessa con, la conclusione o l'esecuzione del contratto.

### 3.28 GIURISDIZIONE E MEDIAZIONE

Ai sensi del D.Lgs. n. 28/2010 e successive disposizioni, tutte le controversie relative o comunque collegate al presente contratto saranno devolute ad un tentativo di mediazione da espletarsi secondo la procedura di mediazione prevista dal Regolamento dell'Organismo di Conciliazione Forense di Milano, con sede in Milano Via Freguglia 1, che le parti espressamente dichiarano di conoscere ed accettare integralmente.

*Organismo di Conciliazione Forense di Milano  
Via Freguglia, 14 – 20122 MILANO  
Tel. 02.54019715 [conciliazione@ordineavvocatimilano.it](mailto:conciliazione@ordineavvocatimilano.it)*

Per qualsiasi controversia relativa o connessa al presente contratto hanno giurisdizione esclusivamente i Tribunali italiani ed è esclusivamente competente il Foro della residenza o del diverso domicilio elettivo degli aventi diritto (Contraente, Assicurato o Beneficiari), così come risultante dalla proposta contrattuale.

### 3.29 CLAUSOLA ARBITRALE

Qualsiasi controversia concernente il presente contratto – comprese quelle relative alla sua validità, esecuzione e risoluzione – sarà risolta, secondo diritto, in conformità al Regolamento della Camera Arbitrale di Milano, da n. 3 arbitri nominati secondo il detto Regolamento, che le parti dichiarano espressamente di conoscere e accettare. L'arbitro deciderà secondo diritto, in via rituale, nel rispetto delle norme inderogabili degli artt. 806 e ss. del Codice di Procedura Civile.

# REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO

## 1. ISTITUZIONE E DENOMINAZIONE DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO

La Compagnia al fine di adempiere ai propri obblighi contrattualmente previsti ha costituito un portafoglio di strumenti finanziari ripartiti e diversificati in un Fondo Interno Assicurativo, di seguito Fondo Interno.

Il Fondo Interno Assicurativo è denominato:

- PIR LINEA AZIONARIA EUROPA FOCUS ITALIA

Il Fondo Interno Assicurativo costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Compagnia, nonché da ogni altro fondo gestito dalla stessa. Le attività finanziarie sottostanti il Fondo Interno sono di proprietà della Compagnia.

## 2. CARATTERISTICHE DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO E CRITERI DEGLI INVESTIMENTI

La gestione del Fondo Interno consiste nell'attuazione delle politiche di investimento di CNP PARTNERS che vi provvede nell'interesse di ciascun Contraente in conformità alle caratteristiche e profilo di rischio del Fondo Interno.

Per una più efficiente gestione del Fondo Interno, la Compagnia ha delegato la gestione a: EDMOND DE ROTHSCHILD (Italia) SGR spa - Società di Gestione del Risparmio - Corso Venezia 36 - 20121 MILANO -, intermediario abilitato a prestare servizi inerenti alla gestione di patrimoni, mantenendo tuttavia l'esclusiva responsabilità dell'attività di gestione del Fondo stesso nei confronti dei contraenti.

Il patrimonio di ciascun Fondo Interno è investito negli attivi e, secondo i limiti, previsti dal "Regolamento di ordinamento e supervisione delle Assicurazioni Private Spagnole". In particolare, alla data di redazione del presente regolamento, ogni Fondo Interno può essere investito in:

- OICR a norma della direttiva 85/611/CEE
- Titoli e diritti negoziabili di debito o di capitale che una volta ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati nel quadro dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo (OCSE) siano oggetto di quotazione generalizzata e impersonale in un mercato regolamentato (mercato stabilito nel quadro dell'OCSE che soddisfano le condizioni richieste dalla direttiva 2004/39/CE).
- Azioni quotate sui mercati dei paesi OCSE
- Strumenti finanziari derivati di copertura e di investimento, e certificati con controparte un'entità finanziaria soggetta a vigilanza nello Spazio Economico Europeo, ed emessi da Stati, enti sopranazionali, da imprese pubbliche e/o private.

Si specifica che il Fondo Interno può investire in parti di OICR promossi o gestiti da Edmond de Rothschild per una percentuale massima del 30%. Una percentuale minima del 21% del patrimonio potrà essere investita in strumenti finanziari non quotati sui mercati principali, ovvero non quotati al fine principale di tener conto delle possibili necessità operative derivanti da, a titolo di esempio, sottoscrizione di nuove emissioni e quotazioni di nuovi strumenti finanziari, ad esempio IPO (Offerta Pubblica Iniziale).

## 3. DESCRIZIONE DEL FONDO INTERNO ED OBIETTIVI DI INVESTIMENTO

**Categoria:** Fondo azionario

**Finalità del Fondo:** L'obiettivo di investimento è la rivalutazione del capitale in un arco temporale di lungo termine (7-10 anni) con una ricerca di rendimento superiore rispetto al rendimento espresso dal parametro di riferimento tramite una asset allocation diversificata con un portafoglio investito tra un minimo del 70% ed un massimo del 100% in strumenti finanziari azionari

**Stile di gestione:** nel portafoglio PIR Azionario Europa Focus Italia l'esposizione effettiva ai mercati azionari sarà mediamente pari all'85% del patrimonio investibile. Coerentemente all'obiettivo di gestione, il processo di investimento prevede una selezione dei titoli oggetto di investimento basata su valutazioni discrezionali da parte del Gestore il quale compie valutazioni dei mercati finanziari, delle prospettive di crescita e della struttura delle società, con un approccio attivo rispetto al parametro di riferimento e alle sue valute di denominazione. Non si esclude la possibilità di investire in azioni denominate in valute diverse dall'euro. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono avere un effetto positivo o negativo sul valore, sul prezzo o sul reddito del portafoglio. Maggiore sarà la parte di titoli non denominati in Euro, maggiore il possibile effetto delle fluttuazioni dei tassi di cambio e maggiore sarà il rischio al quale il Cliente si espone.

**Composizione del Fondo:**

In un portafoglio Azionario Europa Focus Italia la quota d'investimenti in titoli azionari potrà essere pari al 100% del portafoglio. Il Portafoglio potrà essere investito in tutti gli strumenti finanziari, nelle tipologie di operazioni e nelle divise estere descritte nel paragrafo successivo in conformità alla normativa PIR (Piani Individuali di Risparmio). Tipicamente il portafoglio sarà investito, in maniera prevalente, in titoli azionari con una componente limitata di investimenti obbligazionari. In particolare, in ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, il portafoglio sarà investito per almeno il 70% del valore complessivo in strumenti finanziari, anche non negoziati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in Stati membri dell'Unione europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabili organizzazioni nel territorio medesimo. La predetta quota del 70% sarà investita per almeno il 30% (21% del portafoglio totale) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

Il Portafoglio potrà investire sia in titoli denominati in Euro, che in titoli denominati in valute diverse dall'Euro esponendosi al rischio di fluttuazione dei cambi.

Il patrimonio del fondo potrà essere investito nelle seguenti categorie di strumenti finanziari ("Strumenti Finanziari"):

I. Strumenti finanziari, tra cui:

- I/a. Azioni, quote di OICR azionari, flessibili, bilanciati, fondi con strategie alternative UCITS compliant e gli altri titoli rappresentativi del capitale di rischio, o comunque convertibili in capitale di rischio di imprese private o pubbliche, per una percentuale che varia tra un minimo di 70% ed un massimo del 100%;
- I/b. Titoli di debito diretti emessi da / e/o altri strumenti finanziari, quali quote o azioni di organismi di investimento collettivo (OICR) monetari, obbligazionari o certificati, che investono principalmente in:
  - i) Enti governativi e/o sovranazionali (da 0% a 30%);
  - ii) da imprese pubbliche e/o private (da 0% a 30%).

I suddetti titoli di debito devono avere rating (ottenuto da agenzia di valutazione indipendente) non inferiore a "BBB-" (o equivalente); il patrimonio potrà comunque essere investito in titoli di debito con rating inferiore a "BBB-" (o equivalente) nella misura massima del 10% del controvalore del patrimonio (rating minimo singola B). Il patrimonio non potrà essere investito in titoli di debito privi di rating. La durata finanziaria (duration) dei singoli titoli di debito potrà essere uguale a zero od anche superiore ai 36 mesi. La duration complessiva del portafoglio investito in titoli di debito dovrà essere compresa tra zero e 10 anni.

I/c. Strumenti finanziari derivati a fini di investimento, tra cui anche certificati, emessi da i) Stati appartenenti all'Europa, al Nord America, al Giappone, all'Asia ed ai paesi emergenti ed in altri Stati (da 0% al 25%); ii) enti sopranazionali (da 0% al 25%); iii) da imprese pubbliche e/o private (da 0% al 25%). Tali strumenti possono comportare perdite potenziali fino al 100% per un importo massimo del 25% del controvalore del patrimonio, ma non potranno far superare quanto previsto dalla natura e peculiarità della linea.

I/d. Strumenti finanziari derivati ai fini di copertura, tra cui anche certificati, con controparte un'entità finanziaria soggetta a vigilanza nello Spazio Economico Europeo. La controparte deve avere un rating minimo pari a BBB (o equivalente). Tali strumenti possono comportare perdite potenziali fino al 100% per un importo massimo del 30% del controvalore del patrimonio, ma non potranno far superare quanto previsto dalla natura e peculiarità della linea.

II. Gli strumenti finanziari potranno essere denominati in:

II/a. Euro fino al 100% del controvalore del patrimonio

II/b. Sterline inglesi fino al 30% del controvalore del patrimonio

II/c. Franchi svizzeri fino al 30% del controvalore del patrimonio

II/d. Altre divise europee fino al 30% del controvalore del patrimonio.

III. Gli strumenti finanziari saranno prevalentemente strumenti finanziari quotati su mercati regolamentati (una percentuale massima del 15% del patrimonio potrà essere investita in strumenti finanziari principalmente con la finalità di tener conto delle possibili necessità operative derivanti da, a titolo di esempio, sottoscrizione di nuove emissioni e quotazioni di nuovi strumenti finanziari, ad esempio IPO) appartenenti alle seguenti area geografiche:

III/a. Nord America fino al 30% del controvalore del patrimonio

III/b. Europa fino al 100% del controvalore del patrimonio

III/c. Asia fino al 30% del controvalore del patrimonio

III/d. Giappone fino al 30% del controvalore del patrimonio

III/e. Altri paesi e paesi emergenti fino al 30% del controvalore del patrimonio.

IV. Gli strumenti finanziari presi in considerazione apparterranno ai seguenti settori:

Energia, materie prime, industriali, beni di prima necessità, sanità, finanziari, informatica, servizi di telecomunicazione, beni voluttuari e utility fino al 100% del controvalore del patrimonio.

In ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, il portafoglio sarà investito per almeno il 70% del valore complessivo in strumenti finanziari, anche non negoziati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in Stati membri dell'Unione europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabili organizzazioni nel territorio medesimo. La predetta quota del 70% sarà investita per almeno il 30% (21% del portafoglio totale) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati. Il portafoglio non può essere investito per una quota superiore al 10% del valore complessivo in strumenti finanziari di uno stesso emittente o in depositi e conti correnti. In merito a quote o azioni di organismi di investimento collettivo OICR saranno presi in considerazione, coerentemente agli obiettivi di investimento e ai limiti previsti nelle categorie degli strumenti finanziari, solo OICR armonizzati (UCITS compliant). Relativamente a tali strumenti, si segnala la possibilità per la Società di Gestione di sottoscrivere, per conto del Cliente, quote/azioni cosiddette "istituzionali": tali quote hanno la caratteristica di essere disponibili alla sola Clientela istituzionale e presentano commissioni di gestione ridotte. Parimenti, la Società di Gestione può sottoscrivere Fondi

Comuni di investimento e Sicav esteri direttamente dalla società emittente, senza transitare dalla Banca Corrispondente italiana. Il limite di tali prodotti è che talvolta potrebbe non essere possibile effettuare il trasferimento degli stessi tra intermediari diversi; in tal caso, la Società di Gestione potrà unicamente liquidare l'investimento (chiedendo il riscatto delle quote/azioni) e trasferire il netto ricavato all'intermediario di destinazione.

**La linea di gestione prevede le seguenti tipologie distinte di operazioni:**

- Compravendite a pronti
- Compravendite a termine
- Sottoscrizioni
- Rimborsi
- compravendite a premio.

La leva finanziaria del portafoglio affidato in gestione è inferiore od uguale ad uno e, quindi, la presente linea di gestione non utilizza leva finanziaria.

**Orizzonte Temporale di investimento minimo consigliato:** 7-10 anni

**Profilo di rischio:** il livello di rischio è molto alto.

Il Portafoglio potrà investire sia in titoli denominati in Euro che in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. Il Portafoglio è esposto al rischio di fluttuazione dei cambi.

Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono avere un effetto positivo o negativo sul valore, sul prezzo o sul reddito del portafoglio anche se composto da titoli obbligazionari. Maggiore sarà la parte di titoli non denominati in Euro, maggiore il possibile effetto delle fluttuazioni dei tassi di cambio e maggiore sarà il rischio al quale il Cliente si espone.

**Benchmark:** 50% Indice FTSE Italia All-Shares (ITLMS) + 20% FTSE Italia Mid Cap (ITMC) + 15% Indice EURO STOXX (SXXE) 15% Eonia Capitalization Index 7 Day (EONCAPL7)

**Valuta di denominazione:** Euro

#### 4. SPESE, ONERI E COMMISSIONI

Le spese a carico del Fondo Interno sono rappresentate da:

- costo di euro 5,00 da applicarsi per ogni operazione eseguita di acquisto/vendita di strumenti finanziari.
- ulteriori oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività del Fondo ed ulteriori oneri di diretta spettanza non quantificabili a priori in quanto variabili;
- spese per l'attività di revisione svolta dalla società di revisione in relazione al giudizio sul rendiconto del Fondo Interno;
- il compenso riconosciuto alla banca depositaria per l'incarico svolto e prelevato dalle disponibilità del Fondo Interno;
- oneri di pubblicazione del valore della quota dei Fondi Interni
- commissioni gravanti sui fondi/comparti sottostanti al Fondo Interno: gli OICR nei quali investe in Fondo Interno prevedono dei costi in funzione del tipo di OICR espressi in misura percentuale pari all'1,5% annuo massimo a titolo di spese di gestione. Tali spese, che gravano indirettamente sul valore unitario della quota del Fondo Interno, sono trattenute direttamente dalla società che gestisce l'OICR stesso;
- ogni altro costo relativo alla gestione del Fondo Interno Assicurativo.

#### 5. CRITERI PER LA DETERMINAZIONE DEL VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO

Il valore unitario della quota del Fondo Interno, espresso in euro, è calcolato quotidianamente dividendo l'ammontare complessivo degli investimenti del Fondo, calcolato in base al valore di mercato delle attività disponibile il giorno del calcolo e al netto delle spese che gravano direttamente sul fondo interno di cui all'articolo 4 del presente Regolamento e di altre passività, per il numero delle quote riferite allo stesso.

Il valore delle quote, così determinato, è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Italia Oggi" e sul sito internet della Compagnia [www.cnpppartners.eu](http://www.cnpppartners.eu)

La valorizzazione degli strumenti finanziari è effettuata secondo i seguenti criteri:

- (a) per gli strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati (in mercati di Stati appartenenti all'OCSE istituiti, organizzati e disciplinati da disposizioni adottate o approvate delle autorità competenti in base alle leggi in vigore nello Stato in cui detti mercati hanno sede), il prezzo è quello ivi rilevato nell'ultimo giorno di mercato aperto del periodo di riferimento.
- (b) per i titoli trattati al "corso secco", il prezzo è espresso al "corso secco", con separata evidenziazione del rateo di interesse maturato;
- (c) per i titoli "zero coupon" il prezzo è comprensivo dei ratei di interesse maturati;
- (d) per i titoli negoziati sui mercati di cui alla lettera a) e sospesi dalle negoziazioni in data successiva all'acquisto, l'ultimo prezzo rilevato è rettificato sulla base del minore fra tale prezzo e quello di presunto realizzo, calcolato secondo il motivato e prudente apprezzamento della Società di Gestione;
- (e) per le quote e le azioni emesse da organismi di investimento collettivo, il valore coincide con l'ultima valorizzazione rilevata nel periodo di riferimento;
- (f) per gli strumenti finanziari denominati in valuta estera, il prezzo, individuato per le diverse categorie secondo i criteri sopra indicati, è espresso in Euro applicando i relativi cambi rilevati nello stesso giorno di chiusura del rendiconto. Per i titoli espressi in valute diverse da quelle di conto valutario, il controvalore è determinato arbitrando sui cambi accertati in mercati aventi rilevanza e significatività internazionale.

## 6. ATTRIBUZIONE DELLE QUOTE

Il numero di quote assegnate al contratto si ottiene dividendo il premio netto versato per il valore unitario della quota relativo al Fondo Interno disponibile alla data di conversione del premio in quote.

## 7. MODIFICHE AL PRESENTE REGOLAMENTO

La Compagnia allo scopo di perseguire gli interessi dei Contraenti si riserva di modificare il presente Regolamento a seguito di variazioni della normativa primaria e secondaria ad esso applicabile, ovvero di mutati criteri gestionali del Fondo Interno. In tal caso ciascun Contraente sarà tempestivamente informato in merito alle modifiche.

## 8. FUSIONE E LIQUIDAZIONE DEL FONDO INTERNO

La Compagnia, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza, anche in termini di costi gestionali e di adeguatezza dimensionale del Fondo Interno, al fine di perseguire l'interesse dei Contraenti, può fondere il Fondo Interno con altro/i Fondo/i Interno/i con caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee.

L'operazione di fusione non comporta alcun costo per i Contraenti e sarà comunicata con le modalità e i tempi previsti dalla normativa di riferimento.

La Compagnia, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare il Fondo Interno. Tale facoltà potrà essere esercitata qualora il patrimonio del Fondo risultasse non sufficiente per garantire un'ottimizzazione del risultato dello stesso fondo. In tal caso la Compagnia informerà per iscritto il Contraente.

## 9. REVISIONE CONTABILE

La verifica contabile del Fondo avviene nell'ambito della revisione generale dei conti della Compagnia, da parte della società di revisione incaricata.

## **INFORMATIVA IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI AI SENSI DELL'ART. 13 D. LGS. 30.06.2003, N. 196 E S.M.I.**

In osservanza di quanto previsto dalla normativa attualmente in vigore in materia di protezione dei dati personali, ossia il D. Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 e s.m.i., la società **CNP Partners de Seguros y Reaseguros S.A.**, con sede legale a Madrid, Carrera de San Jerònimo 21, sede secondaria in Milano, alla Via Alberico Albricci n. 7, in qualità di Titolare del trattamento, informa gli interessati su quali siano le finalità e modalità del trattamento dei dati personali raccolti, il loro ambito di comunicazione e diffusione, oltre alla natura del loro conferimento.

### **FINALITA' DEL TRATTAMENTO**

I dati personali, identificativi, sensibili e nell'evenienza giudiziari, direttamente riferiti all'interessato, da questi comunicati al titolare direttamente o per il tramite di terzi in corso di Contratto, sono utilizzati per il perseguimento di finalità strumentali e/o complementari alle attività statutariamente espresse e funzionali allo svolgimento del rapporto contrattuale in essere (quali a titolo esemplificativo, l'attivazione della copertura, la raccolta premi, la trattazione reclami, la gestione e la liquidazione dei sinistri) nonché in adempimento degli obblighi di legge connessi al suddetto rapporto contrattuale.

Qualora l'interessato presti idoneo consenso, i suddetti dati identificativi degli interessati (a titolo esemplificativo e non esaustivo nome, cognome, numero di telefono, indirizzo e-mail) potranno essere trattati per attività di marketing e comunicazione commerciale anche attraverso telefono, sms, mms, posta cartacea ed elettronica.

### **MODALITA' DI TRATTAMENTO**

Il trattamento dei dati è eseguito attraverso procedure informatiche o comunque mezzi telematici o supporti cartacei ad opera di soggetti, interni od esterni, a ciò appositamente incaricati, ovvero impegnati alla riservatezza. I dati sono conservati in archivi cartacei e elettronici con piena assicurazione delle misure di sicurezza previste dal legislatore. L'eventuale invio delle comunicazioni commerciali e promozionali relative all'attività e ai servizi propri del Titolare avverrà attraverso modalità automatizzate di contatto, nonché con modalità tradizionali (come la posta cartacea e/o le chiamate tramite operatore), sempre nel rispetto dell'art. 130 del D.lgs. 196/2003.

### **COMUNICAZIONE E DIFFUSIONE**

I dati raccolti non saranno oggetto di divulgazione e di diffusione.

La comunicazione a terzi, diversi dal Titolare, dai Responsabili e dagli incaricati al trattamento individuati e nominati ex artt. 29 e 30 del D.lgs. n. 196/2003 e s.m.i., è prevista, in maniera eventuale, per l'esclusivo perseguimento delle finalità predicate ed in ogni caso nei limiti delle stesse, alle società facenti parte del Gruppo a cui il titolare appartiene, per finalità amministrativo-contabile, con cui sussistono appositi accordi in ragione delle finalità di trattamento condivise e della prestazione di servizi afferenti alle attività correnti del Titolare medesimo, agli enti pubblici per gli adempimenti di legge, nonché a soggetti e società terze, quali banche, istituti di credito e società strettamente connesse alla riscossione del credito; consulenti legali e di settore, revisori contabili; soggetti con funzioni di amministrazione e consulenza contrattuale; società terze di fornitura e assistenza tecnica e informatica impegnate nel corretto e regolare perseguimento delle finalità descritte. In ogni caso il

trattamento da parte di soggetti terzi dovrà avvenire secondo correttezza e nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti.

## **TEMPI DI CONSERVAZIONE**

I dati personali degli interessati saranno conservati per il tempo necessario all'espletamento dei rapporti sussistenti tra le parti e comunque non oltre dieci anni decorrenti dalla cessazione del rapporto in essere.

I dati trattati nell'ambito delle comunicazioni promozionali e/o commerciali verranno conservati per un tempo non superiore a 24 mesi.

## **DIRITTI DELL'INTERESSATO**

L'interessato potrà far valere i propri diritti come espressi dall'artt. 7, 8, 9 e 10 del D.lgs. 30 giugno 2003 n. 196, rivolgendosi al Titolare del trattamento. In particolare secondo l'art. 7 l'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte: a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta; b) al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

## **TITOLARE, RESPONSABILI E COMUNICAZIONE PRIVACY**

Il Titolare è la società CNP Partners de Seguros y Reaseguros S.A., con sede legale a Madrid, Carrera de San Jerònimo 21, sede secondaria in Milano, alla Via Alberico Albricci n. 7. La lista aggiornata dei responsabili è presente presso la sede della società. Per ogni comunicazione ex artt. 7 e ss. del D.lgs. n. 196/2003 e s.m.i. il Titolare mette a disposizione l'indirizzo [privacy.it@cnppartners.eu](mailto:privacy.it@cnppartners.eu)

## **NATURA DEL CONFERIMENTO E CONSENSO**

Il conferimento dei dati è obbligatorio per gli adempimenti richiesti e sanzionati dalla legge, per il resto il conferimento è facoltativo ma l'eventuale rifiuto da parte dell'interessato comporta l'impossibilità per il Titolare di dar seguito all'instaurando rapporto e alla sua puntuale esecuzione.

Il mancato conferimento per l'attività di marketing, non pregiudica il perseguimento della finalità principale.

Ai sensi dell'art. 24, comma 1, lettere A) e B) del D.lgs. 196/2003 e s.m.i., il consenso al trattamento dei suddetti dati non è necessario in quanto gli stessi sono raccolti per adempiere ad obblighi di legge e/o per l'esecuzione di obblighi derivanti dal contratto in essere o di quelli c.d. precontrattuali.

Altresi il consenso non è richiesto per il trattamento dei dati sensibili in forza e virtù dell'art. 26 del D.lgs n. 196/2003 e s.m.i. e dell'Autorizzazione n. 5/2016 - Autorizzazione al trattamento dei dati sensibili da parte di diverse categorie di titolari - 15 dicembre 2016.

Ai sensi dell'art. 23 del D.lgs. 196/2003, il consenso al trattamento dei dati personali è necessario per quanto concerne la finalità di marketing, da compiersi come predicato nella sezione "finalità del trattamento".

## GLOSSARIO

Le seguenti definizioni, utilizzate all'interno del fascicolo informativo nel significato riportato di seguito, costituiscono parte integrante delle Condizioni di Assicurazione.

### **ANTIDURATA**

Intervallo di tempo trascorso dalla data di decorrenza del contratto.

### **AVENTE DIRITTO**

Il Contraente o il Beneficiario.

### **ASSICURATO**

Persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto, che può coincidere o no con il Contraente. Le prestazioni previste dal contratto sono determinate in funzione dei suoi dati anagrafici e degli eventi attinenti alla sua vita.

### **BENEFICIARIO**

La persona (o le persone) fisica o giuridica designata dal Contraente a riscuotere la prestazione assicurata al verificarsi del decesso dell'Assicurato.

### **CAPITAL GAIN**

Differenza positiva tra il controvalore dell'investimento ad una certa data ed il controvalore dell'investimento stesso alla data di decorrenza del contratto.

### **CARICAMENTO**

La parte del premio netto che viene trattenuta dalla Compagnia per coprire le spese di acquisizione e di amministrazione del contratto.

### **COMPAGNIA**

CNP PARTNERS DE SEGUROS Y REASEGUROS SA, è una società di diritto spagnolo costituita in forma di Sociedad Anonima, equivalente a una società per azioni di diritto italiano, appartenente al Gruppo Assicurativo CNP Assurances con **Sede legale** sita in Madrid, Carrera de San Jerónimo 21, 28014 - Spagna.

La Compagnia opera in Italia in regime di stabilimento ed è soggetta alla vigilanza dell'autorità spagnola ("Ministero de Economía y Hacienda - Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones"- "DGSFP") ed è iscritta all'albo delle imprese di assicurazione al N. I.00117 data 26 novembre 2013.

CNP PARTNERS è stata abilitata in Italia all'esercizio dell'attività assicurativa sulla base dell'informativa fornita all'IVASS.

### **SEDE SECONDARIA**

Il contratto è stipulato con la Rappresentanza Generale per l'Italia, sita in Milano Via Albricci n. 7 – 20122, Italia, iscritta al Reg. Imprese di Milano ed avente P. IVA 08595960967.

### **CONTRAENTE**

Persona fisica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il contratto di assicurazione, che è tenuto a pagare il premio e che esercita tutti i diritti nascenti dal contratto.

## **CONTRATTO**

Il rapporto assicurativo oggetto delle presenti Condizioni di Assicurazione, disciplinato da queste ultime, dalla proposta contrattuale accettata dalla Compagnia e, per quanto non diversamente previsto, dalle disposizioni della legge applicabile.

## **ETÀ DELL'ASSICURATO (IN SEGUITO DEFINITO ETÀ)**

L'età convenzionalmente utilizzata nei contratti assicurativi in riferimento all'Assicurato è definita come segue: nel caso in cui siano trascorsi meno di sei mesi dal compimento dell'età anagrafica, età assicurativa e anagrafica coincidono. In caso contrario, l'età assicurativa è pari all'ultima età anagrafica compiuta maggiorata di un anno. Questa definizione di età si utilizza esclusivamente quando si riferisce all'età dell'Assicurato, in tutti gli altri casi vale l'età anagrafica.

## **EVENTO DI TURBATIVA DEL MERCATO**

Qualunque evento che causi la sospensione, impedisca, alteri o renda altrimenti impossibile la valorizzazione delle quote del Fondo Interno.

## **FONDI INTERNI**

Fondo di investimento per la gestione delle polizze unit linked costituito all'interno della Compagnia e gestito separatamente dalle altre attività della Compagnia stessa, in cui vengono fatti confluire i premi, al netto dei costi, versati dai Contraenti, i quali vengono convertiti in quote (unit) del fondo stesso. A seconda delle attività finanziarie nelle quali in patrimonio è investito sono distinti in diverse categorie quali azionari, bilanciati, obbligazionari, flessibili e di liquidità (o monetari).

## **GESTIONE SEPARATA**

Un portafoglio di investimenti gestito separatamente dagli altri attivi detenuti dalla Compagnia, in funzione del cui rendimento si rivalutano le prestazioni dei contratti ad esso collegati.

## **IVASS**

L'acronimo di "Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni", ossia l'organo di vigilanza e di controllo sulle imprese esercenti attività di assicurazione, istituito ai sensi del Decreto Legge 6 luglio 2012 n. 95 e convertito con Legge 7 agosto 2012 n. 135. L'Istituto ha sede in Roma, via del Quirinale, 21 - Tel. 06.421.331-Fax 06.421.33.206.

## **OICR**

Organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono compresi i Fondi comuni di investimento, comparti di fondi comuni di investimento e SICAV, che soddisfano le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE ovvero autorizzati secondo il D.Lgs.58 del24/02/98-Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria).

## **PARTI**

Il Contraente e la Compagnia.

## **PIR**

Piano di risparmio a lungo termine che si costituisce con la destinazione di somme per un importo non superiore, in ciascun anno solare, a euro 30.000 ed entro un limite complessivo non superiore a euro 150.000, agli investimenti qualificati attraverso l'apertura di un contratto di assicurazione sulla vita.

**POLIZZA**

Il documento firmato dalla Compagnia su proprio modulo che prova il contratto.

**PREMIO INVESTITO**

Il premio versato al netto delle spese di emissione e del caricamento.

**PREMIO LORDO (DI SEGUITO DEFINITO PREMIO)**

L'importo corrisposto dal Contraente comprensivo delle spese di emissione.

**PREMIO NETTO**

L'importo corrisposto dal Contraente al netto delle spese di emissione.

**PRESTAZIONE ASSICURATA**

La somma dovuta dall'assicuratore in esecuzione del contratto in caso di decesso dell'Assicurato.

**QUOTE**

Ciascuna delle parti di uguale valore in cui ogni OICR e Fondo Interno Assicurativo è suddiviso.

**RECESSO**

Il diritto del Contraente di sciogliersi dal contratto entro il termine di trenta giorni dal momento in cui è informato della conclusione del contratto stesso, ai sensi 177 del D.Lgs. n. 209/05.

**REVOCA**

Il diritto del Contraente di privare di effetti la proposta contrattuale fino alla conclusione del contratto, ai sensi dell'art. 176 del D.Lgs. n. 209/05.

**RISCATTO**

La totale o parziale liquidazione, richiesta dal Contraente, del credito maturato verso la Compagnia, con contemporaneo scioglimento del contratto se il riscatto richiesto è totale.

**SINISTRO**

Il decesso dell'Assicurato prima dello scioglimento del contratto.

**SPESE DI EMISSIONE**

Le spese sostenute per emettere il contratto

**VALORE COMPLESSIVO DELLE QUOTE**

Il valore totale delle quote degli OICR e dei Fondi Interni Assicurativi attribuite al contratto ad una scelta data, determinato moltiplicando, per ciascun OICR e Fondo Interno Assicurativo, il numero di quote attribuite per il relativo valore unitario alla data considerata.

**VALORE UNITARIO**

Il valore di ciascuna delle quote degli OICR e dei Fondi Interni Assicurativi.

Data di aggiornamento: Settembre 2017



**PREMIO UNICO LORDO**

 Tot. Premio Euro 
**PREMIO UNICO NETTO**

 Tot. Premio Euro 

 Data di conclusione e decorrenza 

Non è ammesso il pagamento in contanti

**MODALITÀ DI PAGAMENTO**

 Bonifico Bancario dal conto intestato o cointestato al Contraente con IBAN 

sul conto intestato alla Compagnia CNP Partners presso la Filiale Intesa San Paolo, via Langhirano, 1A - 43125 Parma:

C/C 100000010788 ABI 03069 CAB 12711 CIN H

IBAN IT43H0306912711100000010788

 Assegno bancario non trasferibile intestato a CNP Partners de Seguros y Reaseguros S.A.

Il Contratto decorre il secondo giorno lavorativo successivo a quello in cui si realizza l'ultima delle seguenti condizioni:

- La Compagnia ha ricevuto conferma che il premio è stato pagato ed è nella sua disponibilità per valuta;
- La Compagnia ha ricevuto la proposta di assicurazione e gli allegati debitamente compilati in ogni loro parte;
- Sia trascorso il periodo di sospensiva ai sensi del comma 6, articolo 30 del Dlgs 58/1998 (art. 176 TUF) in base al quale l'efficacia della proposta sottoscritta fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di firma della stessa da parte del cliente.

**REVOCA DELLA PROPOSTA E RECESSO DAL CONTRATTO**

Ai sensi dell'art. 176 del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209, il Contraente può revocare la Proposta fino al momento in cui il contratto non è perfezionato, inviando comunicazione scritta all'impresa mediante lettera raccomandata A.R.. Le somme versate all'atto della sottoscrizione della proposta saranno rimborsate entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca.

Ai sensi dell'art. 177 del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209, il Contraente può recedere dalla polizza entro 30 giorni dal momento in cui ha ricevuto comunicazione che il contratto è concluso. Per la parte investita in Fondi (OICR e/o Fondi Interni Assicurativi) la Compagnia corrisponderà il controvalore delle quote attribuite al contratto. Per la parte investita in Gestione Separata la Compagnia corrisponderà il premio netto investito nella stessa.

Ai sensi dell'articolo 30 D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, qualora la sottoscrizione da parte del Contraente della presente proposta di contratto avvenga in luogo diverso dalla sede legale o dalle dipendenze della Società distributrice, l'efficacia del presente contratto è sospesa per la durata di sette giorni dalla data della sottoscrizione stessa, entro i quali il Contraente ha la facoltà di comunicare per iscritto al Promotore Finanziario o all'Intermediario autorizzato il proprio recesso, senza alcun costo.

**SELEZIONE INVESTIMENTO**

<input type="checkbox"/>	Gestione Separata	Euro	<input type="text"/>	%	Cod. Risc.	<input type="text"/>
<input type="checkbox"/>	OICR	Euro	<input type="text"/>	%		
<input type="checkbox"/>	Fondi Interni Assicurativi	Euro	<input type="text"/>	%		

Il Contraente potrà scegliere tra i fondi elencati nelle Condizioni Generali di Contratto ed inserire la percentuale desiderata (senza decimali).

ISIN	NOME DEL FONDO	%

 TOTALE FONDI  Euro

Firma del Contraente

Firma dell'Assicurato

Timbro e Firma della Società Distributrice

### DICHIARAZIONI

Il sottoscritto Contraente (o suo Legale Rappresentante)/Il sottoscritto Assicurato (ciascuno per propria competenza) dichiara di aver ricevuto:

- Il Progetto esemplificativo personalizzato;
- Il Fascicolo Informativo del prodotto CNP Azzoaglio PIR, Ed. 1 – Settembre 2017, su supporto non cartaceo (pdf) redatto secondo le prescrizioni IVASS e di aver letto, compreso e accettato le Condizioni di Assicurazione e le eventuali Appendici di integrazione successive alla data di edizione del Fascicolo Informativo stesso;
- La comunicazione informativa sugli obblighi di comportamento cui gli Intermediari sono tenuti – ai sensi dell’art. 49 comma 1 del Regolamento IVASS n. 5/2006 – nei confronti dei Contraenti (modello predisposto dall’Intermediario e consegnato in occasione del primo Contatto);
- Il documento contenente – ai sensi dell’art. 49 del Regolamento IVASS n. 5/2006 – i dati essenziali degli Intermediari e della loro attività, le informazioni su potenziali situazioni di conflitto d’interessi e sugli strumenti di tutela dei Contraenti (modello predisposto dall’Intermediario).
- Indicazioni che gli aggiornamenti relativi alle informazioni contenute nel presente Fascicolo Informativo, non derivanti da innovazioni normative verranno pubblicati dalla Compagnia sul proprio sito internet [www.cnppartners.eu](http://www.cnppartners.eu) e che per effetto della pubblicazione i suddetti aggiornamenti si reputano conosciuti dai contraenti e/o assicurati, senza obbligo di effettuare alcuna altra comunicazione.

Qualora l’Assicurato sia persona diversa dal Contraente, egli esprime il consenso alla stipula dell’Assicurazione sulla propria vita ai sensi dell’art. 1919 del Codice Civile.

[Blank signature box]

Firma del Contraente

[Blank signature box]

Firma dell’Assicurato (se diverso dal Contraente)

### Approvazione specifica di alcune clausole delle Condizioni di Assicurazione ai sensi dell’art. 1341 c.c.

In particolare il Contraente dichiara di aver esaminato ed infine specificamente approvato ed accettato le disposizioni di cui agli Articoli 3.3 (Conclusione del contratto), 3.4 (Entrata in vigore delle coperture assicurative), 3.5 (Scioglimento del Contratto), 3.8 (Caricamento), 3.12 (Commissioni gravanti sugli OICR), 3.13 (Commissioni gravanti sui Fondi Interni Assicurativi), 3.16 (Riscatto), 3.25 (Pagamenti della Compagnia), nonché il punto 20 (Reclami) della Nota Informativa.

[Blank signature box]

Firma del Contraente

[Blank signature box]

Firma dell’Assicurato

### CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI COMUNI E SENSIBILI

Preso visione dell’informazione resa ai sensi e per gli effetti dell’art. 13 del D.lgs. n. 196/2003 e s.m.i, e delle finalità e delle modalità di trattamento, l’interessato, consapevole che l’eventuale mancata autorizzazione comporta l’impossibilità per il titolare di dar seguito alle attività di trattamento sottoposte ad espresso e specifico consenso, rilascia il proprio consenso per le seguenti attività:

#### ATTIVITA' DI MARKETING

- ACCETTO e presto il consenso al trattamento suddetto. Il Titolare procederà in questo caso ad utilizzare i dati personali raccolti per le finalità di marketing circa prodotti e/o servizi della Compagnia
- NON ACCETTO e NON presto il consenso al trattamento suddetto. In questo caso NON verranno espletate le attività di marketing.
- ACCETTO e presto il consenso al trattamento suddetto da parte delle compagnie del gruppo CNP e/o di terzi che potranno procedere in questo caso ad utilizzare i dati personali raccolti per le finalità di marketing circa i propri prodotti e/o servizi
- NON ACCETTO e NON presto il consenso al trattamento suddetto. In questo caso NON verranno espletate le attività di marketing

[Blank signature box]

Firma (leggibile) dell’Interessato

## AUTOCERTIFICAZIONE IN RELAZIONE ALL'INVESTIMENTO IN PIR

Proposta di assicurazione n°   
Luogo e data di sottoscrizione  Private Banker

### Il Sottoscritto

M  F   
Cognome e Nome

Nato a  il   
Comune, Provincia Data di nascita

Attualmente residente a    
Comune Provincia CAP

Indirizzo

Telefono

consapevole che le dichiarazioni mendaci sono punite ai sensi del codice penale e delle leggi speciali in materia, secondo le disposizioni richiamate dall'art. 16 del D.P.R. n. 445/00.

### DICHIARA

Di non avere, al momento, alcun altro contratto di prodotto finanziario che offre le agevolazioni fiscali previste dalla Legge 11/12/2016 n. 232, art. 1, commi da 100 a 114, e si impegna a versare importi che non eccedono € 30.000 annui nel prodotto finanziario a concorrenza massima di € 150.000, consapevole che tale importo costituisce il limite massimo che può essere investito nei prodotti PIR al fine di ottenere le agevolazioni fiscali previste.

Luogo e data

Il Dichiarante

**Fascicolo Informativo**  
**Edizione 1 – Settembre 2017**