

Regolamento del Fondo interno

1 - Istituzione e denominazione e scioglimento del Fondo interno

La Società ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un Fondo interno (il "Fondo"), composto da un portafoglio di valori mobiliari e di altri strumenti finanziari.

Il valore del patrimonio del Fondo non può essere inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite dalla Società per i Contratti le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso.

2 - Caratteristiche e scopo del Fondo

La gestione del Fondo Interno Dedicato si propone l'accrescimento del valore del capitale investito attraverso l'investimento in un portafoglio costituito da valori mobiliari e di altri strumenti finanziari. Gli investimenti verranno effettuati in coerenza con la finalità del Fondo e il profilo di rischio del Fondo Interno Dedicato associato alla strategia di investimento selezionata tra quelle descritte all'art. 3 del presente Regolamento. Resta comunque ferma la facoltà della Società, da esercitare nell'interesse del Contraente e in relazione all'andamento dei mercati finanziari o a specifiche situazioni congiunturali, di detenere una parte del patrimonio del Fondo Interno Dedicato in disponibilità liquide o in strumenti finanziari diversi da quelli ordinariamente previsti e illustrati ai sensi delle disposizioni specifiche del Fondo Interno Dedicato.

Il Fondo è denominato in Euro.

3 - Composizione dell'investimento del Fondo Interno

La Società investe i capitali conferiti al Fondo Interno Dedicato, in una delle strategie di investimento, secondo quanto di seguito specificato

Gruppo	Strategia di investimento
Obbligazionaria Breve Termine	Obbligazionaria Breve Termine
Obbligazionarie, Bilanciate e Tattica	Obbligazionaria
	Obbligazionaria Dinamica 20
	Obbligazionaria Dinamica 40
	Obbligazionaria Dinamica 60
	Obbligazionaria Dinamica Perpetui
	Obbligazionaria Alto Rendimento
	Obbligazionaria Dollaro
	Bilanciata 20
	Bilanciata 30
	Bilanciata 50
	Tattica
Azionarie	Azionaria Globale
	Azionaria Globale VaR
	Azionaria Europa
	Azionaria Italia

OBBLIGAZIONARIA BREVE TERMINE

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo della conservazione del capitale investito e del suo graduale incremento nel breve-medio periodo.

La caratteristica della strategia è l'esposizione al mercato europeo dei titoli di debito a breve termine di emittenti sovrani, enti sovranazionali e societari denominati in Euro e con rating almeno Investment Grade. Compatibilmente con il livello di rischio indicato, sono altresì consentiti investimenti in mercati emergenti e di frontiera.

Nel rispetto dei limiti di duration di portafoglio sotto indicati, sono consentiti investimenti anche sul mercato dei titoli a scadenza superiore.

Nell'ambito dei limiti sotto indicati sono altresì possibili investimenti denominati in divise diverse dall'Euro. La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

BENCHMARK

100% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo.

Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria.

L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %		
			Minimo	Massimo	
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	100%	
	Obbligazionari	Obbligazioni Investment Grade		100%	100%
		Obbligazioni Non Investment Grade		0%	0%
		Paesi Emergenti e di frontiera		0%	30%
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria		0%	100%
		Duration di portafoglio (parte in titoli)		0 anni	3 anni
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari		0%	0%
	Materie Prime	Materie Prime		0%	0%
	Altri Strumenti	Certificates		0%	50%
Derivati (per finalità di copertura)			0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	EUR, esposizione altre valute massimo 15%
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 30%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

OBBLIGAZIONARIA

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo della conservazione del capitale investito e del suo incremento nel breve-medio periodo.

La caratteristica della strategia è l'esposizione al mercato dei titoli di debito di emittenti sovrani, sovranazionali e societari denominati in Euro e con rating almeno Investment Grade.

Si precisa che la linea potrà investire in titoli obbligazionari perpetui, titoli obbligazionari Additional Tier 1 e in titoli obbligazionari subordinati. Compatibilmente con il livello di rischio indicato, sono altresì consentiti investimenti in mercati emergenti e di frontiera.

Nell'ambito dei limiti sottoindicati sono altresì possibili investimenti denominati in altre divise.

La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

BENCHMARK

70% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 Year Total Return +

30% Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria.

L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	50%
	Obbligazionari	Obbligazioni Investment Grade	100%	100%
		Obbligazioni Non Investment Grade	0%	0%
		Paesi Emergenti e di frontiera	0%	50%
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria	0%	100%
		Duration di portafoglio (parte in titoli)	0 anni	10 anni

	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	0%	0%
	Materie Prime	Materie Prime	0%	0%
	Altri Strumenti	Certificates	0%	50%
		Derivati (per finalità di copertura)	0%	100%

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	EUR, esposizione altre valute massimo 20%
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

OBBLIGAZIONARIA DINAMICA 20

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo della conservazione del capitale investito e del suo incremento nel medio periodo.

La caratteristica della strategia è l'esposizione al mercato dei titoli di debito di emittenti sovrani, sovranazionali e societari denominati in Euro. È ammesso l'investimento in titoli obbligazionari con rating inferiore all'Investment Grade nella misura massima del 20% del portafoglio.

Si precisa che la strategia potrà investire in titoli obbligazionari perpetui, titoli obbligazionari Additional Tier 1 e in titoli obbligazionari subordinati. Compatibilmente con il livello di rischio indicato, sono altresì consentiti investimenti in mercati emergenti e di frontiera.

Nell'ambito dei limiti sotto indicati sono altresì possibili investimenti denominati in divise diverse dall'Euro. La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

Le caratteristiche della strategia non consentono di individuare un Benchmark di mercato coerente con gli strumenti finanziari inclusi nel portafoglio e idoneo a rappresentare un parametro per la valutazione del servizio prestato.

BENCHMARK

Target Var 5%

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria.

L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%
	Obbligazionari	Obbligazioni Investment Grade	80%	100%
		Obbligazioni Non Investment Grade	0%	20%
		Paesi Emergenti e di frontiera	0%	50%
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria	0%	100%
		Duration di portafoglio (parte in titoli)	0 anni	10 anni
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	0%	0%
	Materie Prime	Materie Prime	0%	0%
	Altri Strumenti	Certificates	0%	100%
Derivati (per finalità di copertura)		0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	EUR, esposizione altre valute massimo 20%
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%.
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

OBBLIGAZIONARIA DINAMICA 40

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo della conservazione del capitale investito e del suo incremento nel medio periodo.

La caratteristica della strategia è l'esposizione al mercato dei titoli di debito di emittenti sovrani, sovranazionali e societari denominati in Euro. È ammesso l'investimento in titoli obbligazionari con rating inferiore all'Investment Grade nella misura massima del 40% del portafoglio.

Si precisa che la strategia potrà investire in titoli obbligazionari perpetui, titoli obbligazionari Additional Tier 1 e in titoli obbligazionari subordinati. Compatibilmente con il livello di rischio indicato, sono altresì consentiti investimenti in mercati emergenti e di frontiera.

Nell'ambito dei limiti sotto indicati sono altresì possibili investimenti denominati in divise diverse dall'Euro. La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

Le caratteristiche della strategia non consentono di individuare un Benchmark di mercato coerente con gli strumenti finanziari inclusi nel portafoglio e idoneo a rappresentare un parametro per la valutazione del

servizio prestato.

BENCHMARK

Target Var 6%

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria.

L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%
	Obbligazionari	Obbligazioni Investment Grade	60%	100%
		Obbligazioni Non Investment Grade	0%	40%
		Paesi Emergenti e di frontiera	0%	50%
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria	0%	100%
		Duration di portafoglio (parte in titoli)	0 anni	10 anni
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	0%	0%
	Materie Prime	Materie Prime	0%	0%
Altri Strumenti	Certificates	0%	100%	
	Derivati (per finalità di copertura)	0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	EUR, esposizione altre valute massimo 30%
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

OBBLIGAZIONARIA DINAMICA 60

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo della conservazione del capitale investito e del suo incremento nel medio periodo.

La caratteristica della strategia è l'esposizione al mercato dei titoli di debito di emittenti sovrani, sovranazionali e societari denominati in Euro. È ammesso l'investimento in titoli obbligazionari con rating inferiore all'Investment Grade nella misura massima del 60% del portafoglio.

Si precisa che la strategia potrà investire in titoli obbligazionari perpetui, titoli obbligazionari Additional Tier 1 e in titoli obbligazionari subordinati. Compatibilmente con il livello di rischio indicato, sono altresì consentiti investimenti in mercati emergenti e di frontiera.

Nell'ambito dei limiti sotto indicati sono altresì possibili investimenti denominati in divise diverse dall'Euro. La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

Le caratteristiche della strategia non consentono di individuare un Benchmark di mercato coerente con gli strumenti finanziari inclusi nel portafoglio e idoneo a rappresentare un parametro per la valutazione del servizio prestato.

BENCHMARK

Target Var 7%

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria.

L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %		
			Minimo	Massimo	
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%	
	Obbligazionari	Obbligazioni Investment Grade		40%	100%
		Obbligazioni Non Investment Grade		0%	60%
		Paesi Emergenti e di frontiera		0%	50%
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria		0%	100%
		Duration di portafoglio (parte in titoli)		0 anni	10 anni
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari		0%	0%
	Materie Prime	Materie Prime		0%	0%
	Altri Strumenti	Certificates		0%	100%
		Derivati (per finalità di copertura)		0%	100%

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	EUR, esposizione altre valute massimo 30%
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

OBBLIGAZIONARIA DINAMICA PERPETUI

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso.

Caratteristica della strategia è l'esposizione al mercato dei titoli obbligazionari Additional Tier 1 (AT1) emessi da istituzioni finanziarie. Si precisa che gli strumenti AT1 sono titoli perpetui, subordinati, dotati di meccanismi di assorbimento delle perdite e di clausole di sospensione o cancellazione delle cedole a discrezione dell'emittente o dell'autorità di vigilanza.

Per i titoli oggetto di investimento non sono previsti limiti di rating.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati prevalentemente in Euro; nell'ambito dei limiti sotto indicati sono altresì possibili investimenti denominati in altre divise.

Compatibilmente con il livello di rischio indicato, sono altresì consentiti investimenti in mercati emergenti e di frontiera.

La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

Le caratteristiche della strategia non consentono di individuare un Benchmark di mercato coerente con gli strumenti finanziari inclusi nel portafoglio e idoneo a rappresentare un parametro per la valutazione del servizio prestato.

BENCHMARK

Target Var 7%

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria.

L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Finanziari	Obbligazionari	Obbligazioni Investment Grade	0%	100%
		Obbligazioni Non Investment Grade	0%	100%
		Paesi Emergenti e di frontiera	0%	50%
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria	0%	100%
		Duration di portafoglio (parte in titoli)	0 anni	10 anni
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	0%	0%
	Materie Prime	Materie Prime	0%	0%
	Altri Strumenti	Certificates	0%	100%
Derivati (per finalità di copertura)		0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	Tutte
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

OBBLIGAZIONARIA ALTO RENDIMENTO

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso.

La caratteristica della strategia è l'esposizione al mercato dei titoli di debito di emittenti sovrani, sovranazionali e societari denominati in Euro. È ammesso l'investimento in titoli obbligazionari con rating pari all'Investment Grade nella misura massima del 40% del portafoglio.

Si precisa che la strategia potrà investire in titoli obbligazionari perpetui, titoli obbligazionari Additional Tier 1 e in titoli obbligazionari subordinati. Compatibilmente con il livello di rischio indicato, sono altresì consentiti investimenti in mercati emergenti e di frontiera.

Nel rispetto dei limiti previsti, il portafoglio può includere strumenti con duration fino a 10 anni e investimenti denominati in valute diverse dall'Euro fino al 40%. Non è previsto l'investimento in strumenti di natura azionaria né in materie prime.

È consentito l'utilizzo di strumenti derivati esclusivamente per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio, in coerenza con il profilo di rischio della strategia.

La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

BENCHMARK

70% Bloomberg Pan-European High Yield Total Return +
30% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 Year Total Return

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria.

L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%
	Obbligazionari	Obbligazioni Investment Grade	0%	40%
		Obbligazioni Non Investment Grade	60%	100%
		Paesi Emergenti e di frontiera	0%	50%
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria	0%	100%
		Duration di portafoglio (parte in titoli)	0 anni	10 anni
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	0%	0%
	Materie Prime	Materie Prime	0%	0%
	Altri Strumenti	Certificates	0%	100%
Derivati (per finalità di copertura)		0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	EUR, esposizione altre valute massimo 40%
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

OBBLIGAZIONARIA DOLLARO

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo della conservazione del capitale investito e del suo

incremento nel medio-lungo periodo.

La caratteristica della linea è l'esposizione al mercato dei titoli di debito di emittenti sovrani, sovranazionali e societari denominati in Dollari Statunitensi. È ammesso l'investimento in titoli obbligazionari con rating inferiore all'Investment Grade nella misura massima del 40% del portafoglio.

Si precisa che la linea potrà investire in titoli obbligazionari perpetui, titoli obbligazionari Additional Tier 1 e in titoli obbligazionari subordinati. Compatibilmente con il livello di rischio di seguito riportato la linea potrebbe investire anche in mercati emergenti e di frontiera.

Nell'ambito dei limiti sotto indicati sono altresì possibili investimenti denominati in altre divise.

La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

Le caratteristiche della linea non consentono di individuare un Benchmark di mercato coerente con gli strumenti finanziari inclusi nel portafoglio e idoneo a rappresentare un parametro per la valutazione del servizio prestato.

BENCHMARK

Target Var 6%

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria.

L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	100%
	Obbligazionari	Obbligazioni Investment Grade	60%	100%
		Obbligazioni Non Investment Grade	0%	40%
		Paesi Emergenti e di frontiera	0%	50%
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria	0%	100%
		Duration di portafoglio (parte in titoli)	0 anni	10 anni
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	0%	0%
	Materie Prime	Materie Prime	0%	0%
	Altri Strumenti	Certificates	0%	100%
Derivati (per finalità di copertura)		0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	USD, esposizione altre valute massimo 10%
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

BILANCIATA 20

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio periodo attraverso investimenti diversificati sui mercati internazionali.

La strategia prevede un'esposizione azionaria massima pari al 30%. L'investimento diretto in titoli obbligazionari aventi rating al di sotto del livello di Investment Grade non potrà superare il 15% del valore complessivo del portafoglio. La strategia può investire anche sulle materie prime nei limiti sotto riportati. Sono altresì consentiti investimenti in mercati emergenti.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati in Euro, gli investimenti in altre valute sono ammessi nel limite massimo del 40%.

La strategia può investire indistintamente in titoli azionari a larga, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale.

La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

BENCHMARK

20% MSCI All Country World al cambio Euro +
 40% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 Year +
 30% Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return +
 10% Bloomberg Pan-European High Yield Total Return

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria e/o azionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%
	Obbligazionari	Titoli obbligazionari	35%	100%
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria		
		Duration di portafoglio (parte in titoli)		
	Flessibili-bilanciati	Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) flessibili e bilanciati	0%	20%
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	0%	30%
	Materie Prime	Materie Prime	0%	15%
	Altri Strumenti	Certificates	0%	100%
Derivati (per finalità di copertura)		0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	EUR, esposizione altre valute massimo 40%
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa
Rating	Investment Grade. Obbligazioni Non Investment Grade massimo 15%

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

BILANCIATA 30

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio periodo attraverso investimenti diversificati sui mercati internazionali.

La strategia prevede un'esposizione azionaria massima pari al 50%. L'investimento diretto in titoli obbligazionari aventi rating al di sotto del livello Investment Grade non potrà superare il 20% del valore complessivo del portafoglio. La strategia può investire anche sulle materie prime nei limiti sotto riportati. Sono altresì consentiti investimenti in mercati emergenti.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati in Euro, gli investimenti in altre valute sono ammessi nel limite massimo del 50%.

La strategia può investire indistintamente in titoli azionari a larga, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale.

La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

BENCHMARK

30% MSCI All Country World al cambio Euro +
 35% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 Year +
 20% Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return +
 15% Bloomberg Pan-European High Yield Total Return

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria e/o azionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%
	Obbligazionari	Titoli obbligazionari	0%	100%

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria		
		Duration di portafoglio (parte in titoli)	0 anni	10 anni
	Flessibili-bilanciati	Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) flessibili e bilanciati	0%	30%
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	0%	50%
	Materie Prime	Materie Prime	0%	20%
	Altri Strumenti	Certificates	0%	100%
Derivati (per finalità di copertura)		0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	EUR, esposizione altre valute massimo 50%
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa
Rating	Investment Grade. Obbligazioni Non Investment Grade massimo 20%

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

BILANCIATA 50

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio periodo attraverso investimenti diversificati sui mercati internazionali. La strategia prevede un'esposizione azionaria massima pari al 70%. L'investimento diretto in titoli obbligazionari aventi rating al di sotto del livello Investment Grade non potrà superare il 30% del valore complessivo del portafoglio. La strategia può investire anche sulle materie prime nei limiti sotto riportati. Sono altresì consentiti investimenti in mercati emergenti e di frontiera.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati in Euro, gli investimenti in altre valute sono ammessi nel limite massimo del 70%.

La strategia può investire indistintamente in titoli azionari a larga, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale.

La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

BENCHMARK

50% MSCI All Country World al cambio Euro +
30% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 Year +
20% Bloomberg Pan-European High Yield Total Return

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria e/o azionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%
	Obbligazionari	Titoli obbligazionari		
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria	0%	80%
		Duration di portafoglio (parte in titoli)	0 anni	10 anni
	Flessibili-bilanciati	Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) flessibili e bilanciati	0%	50%
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	0%	70%
	Materie Prime	Materie Prime	0%	20%
	Altri Strumenti	Certificates	0%	100%
Derivati (per finalità di copertura)		0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	EUR, esposizione altre valute massimo 60%
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa
Rating	Investment Grade. Obbligazioni Non Investment Grade massimo 30%

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

TATTICA

OBIETTIVO DI GESTIONE

L'obiettivo perseguito è l'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, attraverso investimenti diversificati sui mercati internazionali con una gestione flessibile. L'utilizzo delle classi di investimento esposte al rischio finanziario avviene in maniera selettiva, valutando le opportunità che i mercati offrono nel tempo. La linea prevede un'esposizione azionaria minima pari a 0%. L'investimento diretto in titoli obbligazionari aventi rating al di sotto del livello

di Investment Grade non potrà superare il 60% del valore complessivo del portafoglio. Si precisa che la linea potrà investire in titoli obbligazionari perpetui, titoli obbligazionari Additional Tier 1 e in titoli obbligazionari subordinati.

La linea può investire anche sulle materie prime nei limiti sotto riportati.

Compatibilmente con il livello di rischio indicato, sono altresì consentiti investimenti in mercati emergenti e di frontiera.

Nell'ambito dei limiti sottoindicati sono altresì possibili investimenti denominati in divise diverse dall'Euro.

La linea può investire indistintamente in titoli azionari a larga, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale.

Le caratteristiche della linea non consentono di individuare un Benchmark di mercato coerente con gli strumenti finanziari inclusi nel portafoglio e idoneo a rappresentare un parametro per la valutazione del servizio prestato.

BENCHMARK

Target Var 8%

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria e/o azionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%
	Obbligazionari	Titoli obbligazionari		
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria	0%	100%
		Duration di portafoglio (parte in titoli)	0 anni	10 anni
	Flessibili-bilanciati	Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) flessibili e bilanciati	0%	30%
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	0%	60%
	Materie Prime	Materie Prime	0%	30%
Altri Strumenti	Certificates	0%	100%	
	Derivati (per finalità di copertura)	0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	Tutte
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa
Rating	Investment Grade. Obbligazioni Non Investment Grade massimo 60%

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

AZIONARIA GLOBALE

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, mediante una gestione attiva sui mercati azionari, inclusi quelli dei Paesi Emergenti e di frontiera. La strategia prevede un'esposizione azionaria minima del 60%. La strategia può investire indistintamente in titoli azionari ad alta, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale. Nei limiti di concentrazione sotto riportati, parte del patrimonio della strategia potrà altresì essere allocata in strumenti obbligazionari per i quali non sono previsti limiti di rating. Gli strumenti finanziari oggetto di investimento possono essere denominati in tutte le valute.

La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

BENCHMARK

90% MSCI All Country World al cambio Euro +
10% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria e/o azionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%
	Obbligazionari	Titoli obbligazionari		
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria	0%	40%
		Duration di portafoglio (parte in titoli)	0 anni	3 anni
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	60%	100%
	Altri Strumenti	Certificates	0%	100%
Derivati (per finalità di copertura)		0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	Tutte
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa
Rating	Qualsiasi rating

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il Profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

AZIONARIA GLOBALE VAR

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, mediante una gestione attiva sui mercati azionari, inclusi quelli dei Paesi Emergenti e di frontiera. La strategia prevede un'esposizione azionaria minima del 60%. La strategia può investire indistintamente in titoli azionari ad alta, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale. Nei limiti di concentrazione sotto riportati, parte del patrimonio della strategia potrà altresì essere allocata in strumenti obbligazionari per i quali non sono previsti limiti di rating. Gli strumenti finanziari oggetto di investimento possono essere denominati in tutte le valute.

La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

Le caratteristiche della linea non consentono di individuare un Benchmark di mercato coerente con gli strumenti finanziari inclusi nel portafoglio e idoneo a rappresentare un parametro per la valutazione del servizio prestato.

BENCHMARK

Target Var 10%

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria e/o azionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%
	Obbligazionari	Titoli obbligazionari	0%	40%
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria		
		Duration di portafoglio (parte in titoli)		
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	60%	100%
	Altri Strumenti	Certificates	0%	100%
Derivati (per finalità di copertura)		0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	Tutte
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa
Rating	Qualsiasi rating

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il Profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

AZIONARIA EUROPA

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, mediante una gestione attiva sul mercato azionario Europeo.

La strategia prevede un'esposizione azionaria minima del 60%. Nei limiti di concentrazione sotto riportati, parte del patrimonio della strategia potrà altresì essere allocata in strumenti obbligazionari per i quali non sono previsti limiti di rating. La strategia può investire indistintamente in titoli azionari a larga, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale. Gli strumenti finanziari oggetto di investimento possono essere denominati in tutte le valute europee.

La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

BENCHMARK

90% MSCI Europe +

10% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria e/o azionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%
	Obbligazionari	Titoli obbligazionari	0%	40%
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria		
		Duration di portafoglio (parte in titoli)		
Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR	60%	100%	

		Limite di investimento %	
		Minimo	Massimo
		(Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	
	Altri Strumenti	Certificates	0% / 100%
		Derivati (per finalità di copertura)	0% / 100%

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	EUR e valute dell'Europa occidentale massimo 100%, esposizione altre valute massimo 20%
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa
Rating	Qualsiasi rating

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il Profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

AZIONARIA ITALIA

OBIETTIVO DI GESTIONE

La strategia di investimento persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, mediante una gestione attiva sul mercato azionario italiano.

La strategia prevede un'esposizione azionaria minima del 60%. Nei limiti di concentrazione sotto riportati, parte del patrimonio della strategia potrà altresì essere allocata in strumenti obbligazionari per i quali non sono previsti limiti di rating. La strategia può investire indistintamente in titoli azionari a larga, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale. Gli strumenti finanziari oggetto di investimento possono essere denominati in Euro.

La strategia non prevede l'investimento diretto in fondi speculativi (hedge funds).

BENCHMARK

90% MSCI Italy +
10% Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return

TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI IN PORTAFOGLIO E LIMITI DI INVESTIMENTO

Il patrimonio del Fondo è investito fino al 100% in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria e/o azionaria, ivi inclusi gli ETF e/o le parti di OICR – armonizzati e non – anche di Gruppo. L'investimento in OICR di Gruppo può avvenire entro il limite massimo del 70%.

L'utilizzo degli strumenti derivati e degli ETC è consentito per le finalità di seguito espresse e nelle percentuali rappresentate nella seguente tabella. Di seguito si rappresentano i limiti generali e specifici attinenti alle singole categorie di strumenti finanziari detenibili in portafoglio.

			Limite di investimento %	
			Minimo	Massimo
Strumenti Finanziari	Monetari	Strumenti del Mercato Monetario	0%	30%
	Obbligazionari	Titoli obbligazionari	0%	40%
		Quote o azioni di OICR (Fondi/SICAV/ETF) di natura obbligazionaria		
		Duration di portafoglio (parte in titoli)		
	Azionari	Titoli azionari e Quote o azioni di OICR (Fondi/ SICAV/ ETF) azionari	60%	100%
	Altri Strumenti	Certificates	0%	100%
Derivati (per finalità di copertura)		0%	100%	

CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMESSI IN PORTAFOGLIO

Valuta di denominazione	EUR, esposizione altre valute massimo 20%
Aree geografiche	Paesi sviluppati dell'OCSE (fino al 100%) e altri paesi. L'investimento nei Paesi Emergenti e di frontiera può avvenire nel limite massimo del 50%
Settori industriali	Tutti i settori
Categorie Emittenti	Sovrani, sovranazionali e societari
Capitalizzazione Emittenti	Emittenti societari a capitalizzazione alta/media/bassa
Rating	Qualsiasi rating

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il Profilo di rischio del Fondo medesimo. La leva finanziaria è pari a 1.

4 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al Fondo sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del Fondo:

- il rischio collegato alla variabilità dei prezzi dei titoli; a questo proposito, va segnalato che i prezzi risentono sia delle aspettative dei mercati sulle prospettive di andamento economico degli emittenti (rischio specifico), sia delle fluttuazioni dei mercati nei quali i titoli sono negoziati (rischio sistematico);
- il rischio di interesse, che incide sulla variabilità dei prezzi dei titoli;
- il rischio di controparte, intendendosi per tale l'eventuale deprezzamento del valore delle attività finanziarie sottostanti il Contratto, a seguito di un deterioramento del merito di credito ("rating"), ovvero della solidità patrimoniale degli emittenti;
- il rischio di cambio, per gli investimenti in attività finanziarie denominate in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, collegato alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti sopra richiamati.

Il profilo di rischio del Fondo è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID specifico del Fondo interno disponibile nell'area "La nostra offerta" del sito web www.allianzdarta.ie.

La Società, così come previsto dalla Regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

5 - Costituzione e cancellazione delle quote del Fondo

Il Fondo è ripartito in quote di pari valore unitario, che vengono costituite e cancellate secondo le modalità qui di seguito indicate.

La costituzione delle quote del Fondo viene effettuata dalla Società in misura non inferiore agli impegni assunti giornalmente con i Contratti le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso.

La costituzione delle quote comporta il contestuale incremento del patrimonio del Fondo, in misura pari al Controvalore in Euro delle quote costituite, in base al valore unitario delle quote stesse, quale rilevato il giorno della loro costituzione. La cancellazione delle quote del Fondo viene effettuata dalla Società, in misura non superiore agli impegni venuti meno relativamente ai Contratti, le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso.

La cancellazione delle quote comporta il contestuale prelievo dal patrimonio del Fondo del Controvalore in Euro delle quote cancellate, in base al valore unitario delle quote stesse, quale rilevato il giorno della loro cancellazione.

6 - Gestione del Fondo

La gestione del Fondo prevede, fra le altre, un'attività di selezione, acquisto, vendita e custodia delle attività in cui sono investite le disponibilità del Fondo stesso, nonché la rendicontazione quotidiana del patrimonio netto di quest'ultimo e la pubblicazione giornaliera del valore unitario delle quote in cui il Fondo è ripartito sul sito www.allianzdartae.it.

La gestione del Fondo può essere delegata dalla Società a società specializzate nella gestione del risparmio, che curano direttamente le scelte di investimento delle attività di pertinenza del Fondo, nel rispetto del regolamento dello stesso e secondo le istruzioni impartite dalla Società, alla quale, in ogni caso, deve essere ricondotta l'esclusiva responsabilità della gestione.

Alla data di redazione del presente Regolamento, la Società ha delegato la gestione del Fondo a Investitori Sgr.

Si rende noto che le eventuali somme retrocesse alla Società da società di gestione degli OICR sottostanti e gli eventuali crediti d'imposta saranno riconosciute al Fondo stesso.

7 - Valore unitario delle quote

Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato quotidianamente dalla Società, fatta eccezione per i giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e/o estere.

Nei giorni in cui, per circostanze di carattere eccezionale esterne alla Società, non sia possibile procedere alla predetta determinazione, la Società calcola il valore unitario il primo giorno lavorativo utile successivo.

Detto valore unitario si ottiene dividendo il patrimonio netto del Fondo, alla data di quotazione, per il numero delle quote in cui è ripartito alla medesima data.

Il patrimonio netto del Fondo viene determinato, per ciascuna data di quotazione, in base alla valorizzazione, a valori correnti di mercato, di tutte le attività di pertinenza del Fondo, al netto di tutte le passività, comprese le spese a carico del Fondo e della commissione di gestione.

Sia le attività che le passività di pertinenza del Fondo, sono valorizzate a valori correnti di mercato riferiti allo stesso giorno di valorizzazione della quota o, se non disponibile, al primo giorno utile precedente: in particolare, la valutazione delle attività viene effettuata utilizzando il valore delle stesse alla chiusura delle Borse Valori nazionali e/o estere.

Come anticipato all'articolo 6, il valore unitario delle quote viene pubblicato giornalmente sul sito www.allianzdartae.it.

8 - Spese a carico del Fondo

Le spese a carico del Fondo, applicate quotidianamente dalla Società, sono rappresentate da:

La commissione annua di gestione è calcolata e addebitata quotidianamente al patrimonio netto del Fondo interno, e prelevata giornalmente. Questa commissione, applicata a ciascun Fondo

interno associato alla polizza, varia in base all'importo dei Premi Netti Versati (PNV) e alla Strategia di investimento scelta, come indicato nella tabella seguente.

Premi Netti Versati (PNV) in Euro	Strategia di investimento		
	Obbligazionaria Breve Termine	Obbligazionarie, Bilanciate e Tattica	Azionarie
3.000.000 ≤ PNV < 10.000.000	0,60%	1,00%	1,05%
10.000.000 ≤ PNV < 15.000.000	0,60%	0,90%	0,95%
15.000.000 ≤ PNV < 20.000.000	0,60%	0,80%	0,85%
PNV ≥ 20.000.000	0,60%	0,70%	0,75%

- a) spese di amministrazione, custodia e pubblicazione del valore unitario delle quote;
- b) spese di gestione ed altri oneri propri degli OICR in cui possono essere investite le relative disponibilità. Più precisamente, su ciascun OICR gravano le spese di pubblicazione del valore delle relative quote, gli oneri d'intermediazione per la compravendita mobiliare, le spese legali e fiscali, le commissioni fisse di gestione, in misura non superiore al 2,5% su base annua, nonché ogni eventuale ulteriore commissione;
- c) gli oneri di intermediazione e le spese specifiche degli investimenti.

L'eventuale delega di gestione del Fondo interno a società specializzate nella gestione del risparmio non comporta alcun onere aggiuntivo rispetto a quelli sopra indicati.

9 - Modifiche al Regolamento

La Società si riserva di modificare il Regolamento del Fondo interno, a seguito di variazioni della legge e/o della normativa secondaria di attuazione, nonché a seguito di una richiesta formulata in tal senso dal Responsabile della funzione attuariale nell'interesse della clientela.

Modifiche ai criteri degli investimenti, di cui al precedente punto 3, possono essere apportate con l'obiettivo di perseguire gli interessi del Contraente, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, e solo al fine di attuare misure più favorevoli per lo stesso.

In tutti i suddetti casi resta fermo quanto previsto all'art.39 delle Condizioni di Assicurazione.

9 - Modifiche al Regolamento

La Società si riserva di modificare il Regolamento del Fondo interno, a seguito di variazioni della legge e/o della normativa secondaria di attuazione, nonché a seguito di una richiesta formulata in tal senso dal Responsabile della funzione attuariale nell'interesse della clientela.

Modifiche ai criteri degli investimenti, di cui al precedente punto 3, possono essere apportate con l'obiettivo di perseguire gli interessi del Contraente, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, e solo al fine di attuare misure più favorevoli per gli stessi.

In tutti i suddetti casi resta fermo quanto previsto all'art. 39 delle Condizioni di Assicurazione.