

CNP iINVESTMENT iINSURANCE SOLUTION

APPENDICI DI INTEGRAZIONE
ALLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE
DEL PRODOTTO MULTIRAMO

Ciis Silver

Milano, Settembre 2019

APPENDICE DI INTEGRAZIONE AL FASCICOLO INFORMATIVO DEL PRODOTTO MULTIRAMO

CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION SILVER Ed. 1 – Luglio 2017

CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION SILVER Ed. 2 – Agosto 2018

Il presente documento riporta l'aggiornamento delle condizioni contenute nel Fascicolo Informativo dei prodotti in oggetto e costituisce parte integrante del medesimo con decorrenza **1 Ottobre 2019**. L'aggiornamento riguarda le modifiche del benchmark di riferimento dei Fondi Interni **Linea Prudente** e **Linea Bilanciata** sottoscrivibili tramite il prodotto.

Le parti del Fascicolo non menzionate nel presente documento rimangono in vigore nella versione originaria.

FONDI INTERNI ASSICURATIVI

A modifica dell'Art. 4.1.2 della Nota Informativa "FONDI INTERNI ASSICURATIVI", si riportano le caratteristiche dei nuovi benchmark:

i. DENOMINAZIONE DEL FONDO: **LINEA PRUDENTE**

BENCHMARK FINO AL 30 SETTEMBRE 2019	BENCHMARK DAL 1 OTTOBRE 2019
<p>Benchmark: il parametro oggettivo di riferimento è così composto:</p> <ul style="list-style-type: none"> - per il 10% indice Fideuram Liquidita' Area Euro - per il 68% COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA <ul style="list-style-type: none"> • 56% Indice Fideuram Obbligazionari Euro Governativi Medio-Lungo Termine • 12% Indice Fideuram Obbligazionari Internazionali Governativi - per il 20% COMPONENTE AZIONARIA <ul style="list-style-type: none"> • 16% Indice Fideuram Azionari Internazionali • 4% Indice Fideuram Azionari Paesi Emergenti - per il 2% Indice Dow Jones Ubs Commodity Euro Hedged Daily Total Return <p>Il Benchmark è un indice composto, coerente con i rischi connessi alla politica di investimento del fondo ed è composto di diversi parametri elaborati e diffusi da soggetti terzi.</p> <p>Cfr. www.fideuram.it per maggiori informazioni sulla formula di calcolo degli indici Fideuram.</p>	<p>Benchmark: il parametro oggettivo di riferimento è così composto:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 30% BofA ML EMU Direct Government Index (all) • 5% BofA ML Global Government Bond Index II • 5% JPM GBI EM Bond • 15% BofA ML EMU Corporate Large Cap Index • 10% BofA ML Euro Government Bill Index • 9% MSCI World EUR • 8% MSCI World EUR Hedged • 3% MSCI EM EUR • 15% Hfrx Glb Hedge Eur <p>Il Benchmark è un indice composto, coerente con i rischi connessi alla politica di investimento del fondo ed è composto di diversi parametri elaborati e diffusi da soggetti terzi.</p>

ii. DENOMINAZIONE DEL FONDO: **LINEA BILANCIATA**

BENCHMARK FINO AL 30 SETTEMBRE 2019	BENCHMARK DAL 1 OTTOBRE 2019
<p>Benchmark: il parametro oggettivo di riferimento è così composto:</p>	<p>Benchmark: il parametro oggettivo di riferimento è così composto:</p>

<p>- per il 56% COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA</p> <ul style="list-style-type: none"> • 46% Indice Fideuram Obbligazionari Euro Governativi Medio-Lungo Termine • 10% Indice Fideuram Obbligazionari Internazionali Governativi <p>- per il 40% COMPONENTE AZIONARIA</p> <ul style="list-style-type: none"> • 32% Indice Fideuram Azionari Internazionali • 8% Indice Fideuram Azionari Paesi Emergenti <p>- per il 4% Indice Dow Jones Ubs Commodity Euro Hedged Daily Total Return.</p> <p>Il Benchmark è un indice composto, coerente con i rischi connessi alla politica di investimento del fondo ed è composto di diversi parametri elaborati e diffusi da soggetti terzi.</p> <p>Cfr. www.fideuram.it per maggiori informazioni sulla formula di calcolo degli indici Fideuram.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 30% BofA ML EMU Direct Government Index (all) • 10% BofA ML Global Government Bond Index II • 5% JPM GBI EM Bond • 15% BofA ML EMU Corporate Large Cap Index • 18% MSCI World EUR • 16% MSCI World EUR Hedged • 6% MSCI EM EUR <p>Il Benchmark è un indice composto, coerente con i rischi connessi alla politica di investimento del fondo ed è composto di diversi parametri elaborati e diffusi da soggetti terzi.</p>
---	---

Ad integrazione si riporta il Regolamento dei Fondi Interni Assicurativi aggiornato con la modifica dei benchmark per la Linea PRUDENTE e BILANCIATA.

REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI

1. Istituzione e denominazione dei fondi interni assicurativi

La Compagnia al fine di adempiere ai propri obblighi contrattualmente previsti ha costituito dei Fondi Interni Assicurativi, di seguito Fondi Interni, collegati alla polizza.

I Fondi Interni Assicurativi sono denominati come segue:

- LINEA PRUDENTE
- LINEA BILANCIATA
- LINEA FLESSIBILE
- LINEA TOTAL RETURN

I Fondi Interni Assicurativi costituiscono patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Compagnia, nonché da ogni altro fondo gestito dalla stessa. Le attività finanziarie sottostanti i Fondi Interni sono di proprietà della Compagnia.

2. Caratteristiche dei fondi interni assicurativi e criteri degli investimenti

La gestione di ciascun 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 al profilo di rischio di ciascun Fondo Interno.

Per una più efficiente gestione dei Fondi Interni, la Compagnia ha delegato la gestione a ERSEL SIM S.p.A, Piazza Solferino 11, 10121 – Torino, intermediario abilitato a prestare servizi inerenti alla gestione di patrimoni. La Compagnia mantiene tuttavia l'esclusiva responsabilità dell'attività di gestione dei Fondi stessi nei confronti dei Contraenti e loro aventi causa.

Il patrimonio dei Fondi Interni è investito negli attivi e, secondo i limiti, previsti dal "Regolamento di ordinamento e supervisione delle Assicurazioni Private Spagnole" decreto 2486/1998. In particolare, alla data di redazione del presente regolamento, ciascun Fondo Interno può essere investito in:

- OICR ed ETF (UCITS compliant) a norma della direttiva 85/611/CEE. Per quanto riguarda gli ETF legati alle materie prime (ETC) sono esclusi dall'universo investibile quelli legati alle materie prime agricole.
- Titoli e diritti negoziabili di debito con rating non inferiore a B 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 ai fini di copertura, prodotti strutturati 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. La controparte deve avere un rating minimo A ed in caso di garanzia del capitale investito non inferiore a BBB. In caso di rischio di credito l'emittente deve avere un rating AA (es. CDS) ed il sottostante non inferiore a B.

Si specifica che ciascun fondo interno potrà investire in parti di OICR promossi o gestiti dal Gruppo ERSEL fino ad un massimo del 100%.

Al fine di garantire un'operatività efficiente al Fondo Interno, la Compagnia si riserva la possibilità di detenere una parte minima del patrimonio in disponibilità liquide in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del fondo.

3. Descrizione dei fondi interni ed obiettivi di investimento

Di seguito sono riportate le informazioni principali sulle caratteristiche di ciascun Fondo Interno:

LINEA PRUDENTE

Finalità: l'obiettivo principale del Fondo Interno è la crescita equilibrata del capitale e il conseguimento di un rendimento superiore a quello del benchmark nel medio periodo.

Stile di gestione: lo stile di gestione sarà attivo destinando una quota minoritaria ad attività più rischiose, nella consapevolezza che ciò può comportare maggiori rischi e quindi la sopportazione di una maggiore variabilità, anche in negativo, dei risultati ottenibili rispetto ad investimenti sia diretti sia tramite quote di OICR, orientati prevalentemente alla pura redditività da interessi.

Il portafoglio sarà costruito e gestito in base allo scenario di riferimento, alle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari, in coerenza con le politiche di investimento intrinseche della linea e sottoposto al controllo continuo della performance e del rischio, grazie all'attività svolta dal risk management, attraverso tecniche statistiche di ottimizzazione e monitoraggio dei rischi assunti. Aggiustamenti tattici di breve periodo vengono effettuati periodicamente in funzione delle mutevoli condizioni di mercato (attese di rendimento, rischi statistici, correlazioni dei diversi investimenti).

Composizione: il patrimonio del Fondo Interno sarà investito nelle seguenti categorie di strumenti finanziari:

- Titoli rappresentativi del capitale di rischio (massima esposizione per ogni singolo titolo su capitalizzazione di mercato pari al 2%), o titoli convertibili in capitale di rischio, in misura massima del 30% del patrimonio gestito, aventi prevalentemente capitalizzazione medio-alta;
- Titoli di debito emessi da emittenti sovrani o enti sovranazionali sino al 100% del patrimonio gestito, aventi rating assegnato da agenzie di valutazione indipendenti prevalentemente uguale o superiore a "investment-grade";
- Titoli di debito emessi da emittenti societari sino ad un massimo del 40% del patrimonio gestito, aventi rating assegnato da agenzie di valutazione indipendenti prevalentemente uguale o superiore a "investment-grade";

- Nel rispetto dei limiti agli investimenti sopra indicati possono essere utilizzate quote ed azioni emesse da OICR o ETF (con esclusione degli ETF con sottostanti materie prime alimentari) assoggettati alle disposizioni delle direttive dell'Unione Europea (c.d. OICR armonizzati) fino al 100% del patrimonio gestito;

Gli strumenti finanziari sopra indicati devono essere:

- denominati prevalentemente nelle seguenti valute: euro, sterlina, dollaro USA, dollaro canadese, dollaro australiano, yen, franco svizzero.

- negoziati sui mercati regolamentati;

- prevalentemente quotati in mercati regolamentati nelle seguenti aree geografiche: Europa, America, Asia-Pacifico e residualmente quotati in Paesi Emergenti;

- prevalentemente emessi da emittenti sovrani, enti sovranazionali, emittenti societari;

- potenzialmente diversificati in tutti i settori industriali di seguito riportati: energia, beni materiali, industria, beni voluttuari, beni di prima necessità, salute, finanza, informatica, servizi di telecomunicazione, servizi di pubblica utilità.

L'esposizione complessiva al rischio di cambio non potrà avere un valore superiore al 50% del patrimonio gestito. Il patrimonio gestito potrà avere una volatilità media fino ad un massimo del 10%.

Nel rispetto dei suddetti parametri potranno essere utilizzati strumenti finanziari ad elevata volatilità.

La leva finanziaria massima consentita sul patrimonio gestito è pari all'1.

Il patrimonio investito in titoli di debito avrà una durata finanziaria media fino ad un massimo di 8 anni.

Benchmark: Il parametro oggettivo di riferimento è così composto:

- 30% BofA ML EMU Direct Government Index (all)
- 5% BofA ML Global Government Bond Index II
- 5% JPM GBI EM Bond
- 15% BofA ML EMU Corporate Large Cap Index
- 10% BofA ML Euro Government Bill Index
- 9% MSCI World EUR
- 8% MSCI World EUR Hedged
- 3% MSCI EM EUR
- 15% Hfrx Glb Hedge Eur

Volatilità Massima: 10%

Profilo di Rischio: Medio

Valuta di denominazione: Euro

Orizzonte temporale dell'investitore: 3 anni

Operazioni in strumenti derivati: Uso di strumenti finanziari derivati con finalità di copertura.

LINEA BILANCIATA

Finalità: l'obiettivo principale è la crescita del capitale nel medio-lungo periodo e il conseguimento di un rendimento superiore a quello del benchmark.

Stile di gestione: lo stile di gestione sarà attivo destinando una quota del patrimonio ad investimenti dinamici sui mercati azionari, sia diretti sia tramite quote di OICR, nella consapevolezza che ciò comporta rischi elevati e tali da poter ridurre anche in misura significativa il valore del patrimonio che solo in minima parte potranno essere attenuati dalla quota di patrimonio investita sui mercati obbligazionari. Sono prevedibili oscillazioni di valore del patrimonio nel breve e nel medio periodo. Il portafoglio sarà costruito e gestito in base allo scenario di riferimento, alle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari, in coerenza con le politiche di investimento intrinseche della linea e sottoposto al controllo continuo della performance e del

rischio, grazie all'attività svolta dal risk management, attraverso tecniche statistiche di ottimizzazione e monitoraggio dei rischi assunti. Aggiustamenti tattici di breve periodo vengono effettuati periodicamente in funzione delle mutevoli condizioni di mercato (attese di rendimento, rischi statistici, correlazioni dei diversi investimenti).

Composizione: il patrimonio del Fondo Interno sarà investito nelle seguenti categorie di strumenti finanziari:

- Titoli rappresentativi del capitale di rischio (massima esposizione per ogni singolo titolo su capitalizzazione di mercato pari al 2%), o titoli convertibili in capitale di rischio, tra un minimo del 20% e un massimo del 60% del patrimonio gestito, aventi prevalentemente capitalizzazione medio-alta;
- Titoli di debito emessi da emittenti sovrani o enti sovranazionali sino all'80% del patrimonio gestito, aventi rating assegnato da agenzie di valutazione indipendenti prevalentemente uguale o superiore a "investment-grade";
- Titoli di debito emessi da emittenti societari sino ad un massimo del 40% del patrimonio gestito, aventi rating assegnato da agenzie di valutazione indipendenti prevalentemente uguale o superiore a "investment-grade";
- I titoli con rating inferiore a "investment-grade" (non inferiore a B) potranno essere inseriti fino ad un massimo del 30% del patrimonio gestito;
- Nel rispetto dei limiti agli investimenti sopra indicati possono essere utilizzate quote ed azioni emesse da OICR o ETF (con esclusione degli ETF con sottostanti materie prime alimentari) assoggettati alle disposizioni delle direttive dell'Unione Europea (c.d. OICR armonizzati) fino al 100% del patrimonio gestito;

Gli strumenti finanziari sopra indicati devono essere:

- denominati prevalentemente nelle seguenti valute: euro, sterlina, dollaro USA, dollaro canadese, dollaro australiano, yen, franco svizzero;
- negoziati su mercati regolamentati;
- prevalentemente quotati in mercati regolamentati nelle seguenti aree geografiche: Europa, America, Asia-Pacifico e residualmente quotati in Paesi Emergenti;
- prevalentemente emessi da emittenti sovrani, enti sovranazionali, emittenti societari;
- potenzialmente diversificati in tutti i settori industriali di seguito riportati: energia, beni materiali, industria, beni voluttuari, beni di prima necessità, salute, finanza, informatica, servizi di telecomunicazione, servizi di pubblica utilità.

L'esposizione complessiva al rischio di cambio non potrà aver un valore superiore al 60% del patrimonio gestito. La leva finanziaria massima consentita sul patrimonio gestito è pari all'1.

Il patrimonio investito in titoli di debito avrà una durata finanziaria media fino ad un massimo di 8 anni.

Benchmark: Il parametro oggettivo di riferimento è così composto:

- 30% BofA ML EMU Direct Government Index (all)
- 10% BofA ML Global Government Bond Index II
- 5% JPM GBI EM Bond
- 15% BofA ML EMU Corporate Large Cap Index
- 18% MSCI World EUR
- 16% MSCI World EUR Hedged
- 6% MSCI EM EUR

Volatilità Massima: 15%

Profilo di Rischio: Medio alto

Valuta di denominazione: Euro

Orizzonte temporale dell'investitore: 5 anni

Operazioni in strumenti derivati: Uso di strumenti finanziari derivati con finalità di copertura

LINEA FLESSIBILE

Finalità: l'obiettivo principale è la crescita equilibrata del capitale nel medio periodo, da conseguire, nel rispetto dei limiti di rischio previsti dal VaR¹ preso a riferimento da Ersel SIM attraverso investimenti diretti e quote di OICR, anche del Gruppo Ersel e non correlato a quello dei principali mercati finanziari. A tale scopo sono utilizzate tecniche di gestione che consentono un adeguato controllo del rischio.

Stile di gestione La linea è caratterizzata da uno stile di gestione attivo che si fonda su un'asset allocation dinamica derivante da un'attenta analisi del contesto macroeconomico e del rapporto rischio/rendimento delle differenti asset class su cui investire.

Il portafoglio sarà costruito e gestito in base allo scenario di riferimento, alle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari, in coerenza con le politiche di investimento intrinseche della linea e sottoposto al controllo continuo della performance e del rischio, grazie all'attività svolta dal risk management, attraverso tecniche statistiche di ottimizzazione e monitoraggio dei rischi assunti. Aggiustamenti tattici di breve periodo vengono effettuati periodicamente in funzione delle mutevoli condizioni di mercato (attese di rendimento, rischi statistici, correlazioni dei diversi investimenti).

Composizione: gli strumenti finanziari inseriti nella gestione devono essere:

- denominati prevalentemente nelle seguenti valute: euro, sterlina, dollaro USA, dollaro canadese, dollaro australiano, yen, franco svizzero;
- negoziati sui mercati regolamentati;
- prevalentemente quotati in mercati regolamentati nelle seguenti aree geografiche: Europa, America, Asia-Pacifico e residualmente quotati in Paesi Emergenti;
- prevalentemente emessi da emittenti sovrani, enti sovranazionali, emittenti societari;
- potenzialmente diversificati in tutti i settori industriali di seguito riportati: energia, beni materiali, industria, beni voluttuari, beni di prima necessità, salute, finanza, informatica, servizi di telecomunicazione, servizi di pubblica utilità.

La leva finanziaria massima consentita sul patrimonio gestito è pari a 1.

Parametro di riferimento: la linea può investire in attivi che perseguono strategie e modalità di investimento non direttamente confrontabili con l'andamento dei mercati azionari e/o obbligazionari, pertanto l'andamento del Fondo Interno nel suo complesso non è direttamente paragonabile ai rischi e rendimenti specifici di indici rappresentativi di tali mercati. Ciò non consente di individuare un Benchmark idoneo al fine di rappresentare il profilo di rischio del Fondo Interno. A fronte di un'attività di gestione che assume scelte d'investimento sulla base di analisi quantitative per capire il comportamento dei mercati utilizzando modelli matematici e statistici e/o incentrata sul controllo del livello di rischio massimo accettabile è adottato, in luogo del Benchmark, il VaR quale parametro di misurazione dei rischi.

Per la presente linea di gestione il VaR, calcolato sul portafoglio di riferimento utilizzato dal gestore, è definito nella misura del 10%, con probabilità del 99%, su di un orizzonte mensile. Sull'orizzonte dato, in caso di rendimento negativo, esiste quindi una probabilità dell'1% che la massima perdita potenziale superi la soglia stabilita (10%).

Volatilità massima: 15%

Profilo di Rischio: Medio Alto

Valuta di denominazione: Euro

Orizzonte temporale dell'investitore: 3 anni

Operazioni in strumenti derivati: Uso di strumenti finanziari derivati con finalità di copertura.

¹ Il **Value at Risk (VaR)** è una misura statistica di rischio che ne sintetizza l'ammontare attraverso una distribuzione di probabilità delle potenziali perdite. Il VaR è definito come la misura della massima perdita "potenziale" (cioè non certa) che un portafoglio può subire con una data probabilità su un determinato orizzonte temporale.

LINEA TOTAL RETURN

Finalità: l'obiettivo principale è la crescita equilibrata del capitale nel medio periodo, da conseguire, nel rispetto dei limiti di rischio previsti dal VaR preso a riferimento da Ersel SIM, attraverso investimenti diretti e quote di OICR, anche del Gruppo Ersel e non correlato a quello dei principali mercati finanziari. A tale scopo sono utilizzate tecniche di gestione che consentono un adeguato controllo del rischio.

Stile di gestione: il portafoglio sarà caratterizzato da investimenti prevalentemente in fondi UCITS alternativi che attraverso acquisti e vendite su differenti strumenti ed asset class perseguono un obiettivo di rendimento assoluto poco e per nulla correlato con i principali mercati finanziari. Il portafoglio è gestito in base allo scenario di riferimento, alle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari, in coerenza con le politiche di investimento intrinseche della linea e sottoposto al controllo continuo della performance e del rischio, grazie all'attività svolta dal risk management, attraverso tecniche statistiche di ottimizzazione e monitoraggio dei rischi assunti. Aggiustamenti tattici di breve periodo vengono effettuati periodicamente in funzione delle mutevoli condizioni di mercato (attese di rendimento, rischi statistici, correlazioni dei diversi investimenti).

Composizione: gli strumenti finanziari inseriti nella gestione devono essere:

- denominati prevalentemente nelle seguenti valute: euro, sterlina, dollaro USA, dollaro canadese, dollaro australiano, yen, franco svizzero;
- negoziati sui mercati regolamentati;
- prevalentemente quotati in mercati regolamentati nelle seguenti aree geografiche: Europa, America, Asia-Pacifico e residualmente quotati in Paesi Emergenti;
- prevalentemente emessi da emittenti sovrani, enti sovranazionali, emittenti societari;
- Potenzialmente diversificati in tutti i settori industriali di seguito riportati: energia, beni materiali, industria, beni voluttuari, beni di prima necessità, salute, finanza, informatica, servizi di telecomunicazione, servizi di pubblica utilità.

La leva finanziaria massima consentita sul patrimonio gestito è pari a 1.

Parametro di riferimento: la linea può investire in attivi che perseguono strategie e modalità di investimento non direttamente confrontabili con l'andamento dei mercati azionari e/o obbligazionari, pertanto l'andamento del Fondo Interno nel suo complesso non è direttamente paragonabile ai rischi e rendimenti specifici di indici rappresentativi di tali mercati. Ciò non consente di individuare un Benchmark idoneo e al fine di rappresentare il profilo di rischio del Fondo Interno. A fronte di un'attività di gestione che assume scelte d'investimento sulla base di analisi quantitative per capire il comportamento dei mercati utilizzando modelli matematici e statistici e/o incentrata sul controllo del livello di rischio massimo accettabile è adottato, in luogo del Benchmark, il VaR quale parametro di misurazione dei rischi.

Per la presente linea di gestione il VaR, calcolato sul portafoglio di riferimento utilizzato dal gestore, è definito nella misura del 4%, con probabilità del 99%, su di un orizzonte mensile. Sull'orizzonte dato, in caso di rendimento negativo, esiste quindi una probabilità dell'1% che la massima perdita potenziale superi la soglia stabilita (4%).

Volatilità massima: 6%

Profilo di Rischio: Medio Basso

Valuta di denominazione: Euro

Orizzonte temporale dell'investitore: 3 anni

Operazioni in strumenti derivati: Uso di strumenti finanziari derivati con finalità di copertura.

4. Spese, oneri e commissioni

Le spese a carico di ciascun Fondo Interno sono rappresentate da:

- 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
- 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 al 1,75% 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.

5. Criteri per la determinazione del valore complessivo netto del fondo

Il valore unitario della quota di ciascun 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 sito internet della Compagnia www.cnpppartners.it

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. Nel caso di strumenti finanziari negoziati presso più mercati, il prezzo da prendere a riferimento è quello del mercato su cui i titoli risultano maggiormente trattati. Nel caso in cui nell'ultimo giorno di mercato aperto del periodo di riferimento non sia rilevato alcun prezzo, sono adottati i criteri di valutazione di cui alla lettera b);
- (b) per gli strumenti finanziari non negoziati nei mercati di cui alla lettera a), il prezzo è determinato con riferimento al presumibile valore di realizzo sul mercato individuato su un'ampia base di elementi di informazione, oggettivamente considerati dalla Società di Gestione, concernenti sia la situazione dell'emittente sia quella del mercato; per gli strumenti finanziari derivati non negoziati nei mercati (c.d. O.T.C.), la valutazione è effettuata con riferimento alle condizioni di mercato (c.d. "mark to market");
- (c) per i titoli trattati al "corso secco", il prezzo è espresso al "corso secco", con separata evidenziazione del rateo di interesse maturato;
- (d) per i titoli "zero coupon" il prezzo è comprensivo dei ratei di interesse maturati;
- (e) 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. Trascorso un anno dal provvedimento di sospensione, i titoli sospesi sono valutati sulla base dei criteri previsti per quelli non negoziati in mercati regolamentati; analoga valutazione deve essere effettuata per i titoli sospesi acquisiti dopo la data di sospensione.
- (f) per le quote e le azioni emesse da organismi di investimento collettivo, il valore coincide con l'ultima valorizzazione rilevata nel periodo di riferimento;
- (g) 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;

(h) per le operazioni in strumenti finanziari con regolamento differito, il prezzo deve essere attualizzato al tasso di interesse di mercato, privo di rischio, corrispondente alla stessa scadenza di quella di regolamento.

La valutazione degli strumenti finanziari di cui è composto il Patrimonio è effettuata quotidianamente.

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 prescelto 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. Liquidazione anticipata del fondo interno

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 dei risultati 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.

Milano, settembre 2019

Il Rappresentante Legale

Gilles Ferreol



APPENDICE DI INTEGRAZIONE ALLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE DEL PRODOTTO MULTIRAMO CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION

CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION SILVER Ed. 1 – Luglio 2017

CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION SILVER Ed. 2 – Agosto 2018

Il presente documento, con decorrenza **Marzo 2019**, riporta l'integrazione delle condizioni contenute nel Fascicolo Informativo in oggetto e costituisce parte integrante del medesimo.

In particolare, tale appendice riguarda:

- l'aggiornamento della lista degli OICR sottoscrivibili che il Contraente può selezionare come soluzioni di investimento di Ramo III in abbinamento ai Fondi Interni Assicurativi;
- la sostituzione del Fondo di riferimento dei tre Servizi Opzionali con la Gestione Separata.

Di seguito si riportano gli articoli modificati e integrati che si aggiungono a quelli già presenti all'interno della Documentazione Contrattuale ricevuta in sede di sottoscrizione del Contratto, le altre parti non menzionate nel presente documento rimangono in vigore nella versione originaria.

CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

Ad integrazione di quanto previsto all'Articolo 3.6 "Soluzioni di Investimento" delle Condizioni di Assicurazione viene modificato il seguente Articolo 3.6.2.

OICR COLLEGATI AL CONTRATTO

Gli OICR collegati al contratto possono essere sia fondi comuni di investimento che comparti di SICAV. La gamma dei fondi disponibili con il prodotto è riportata nella tabella seguente. Il Contraente potrà selezionare un numero massimo di 30 OICR.

La gamma degli OICR disponibili con il prodotto è riportata nella tabella seguente:

ISIN	Denominazione Fondo	Categoria
LU0736559278	AB SICAV I Select Absolute Alpha Portfolio A H	Azionari
LU1146622755	Aberdeen China A Share Equity A Usd	Azionari
LU0011963245	Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund A2 Usd	Azionari
LU1402171232	Aberdeen Global - Multi Asset Growth Fund A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0272942433	Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities SE C	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0613076990	Amundi Funds Bond Global Aggregate SHE C	Obbligazionari
LU0319686159	Amundi Funds Equity Emerging Focus SU-C Usd	Azionari
LU0266009793	AXA World Funds Global Inflation Bonds A	Obbligazionari
LU0359201612	BlackRock Global Funds - China Fund A2 Usd	Azionari
LU0359204632	BlackRock Global Funds - China Fund E2 H	Azionari
LU0171283533	BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund E2	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0212926132	BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund E2 H	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0438336694	BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund E2	Obbligazionari
IE00B6VXJV34	BNY Mellon Absolute Return Bond Fund R	Obbligazionari
IE00BB7N4393	Bny Mellon Emerging Markets Corporate Debt Fund H	Obbligazionari

IE00B06YC548	BNY Mellon Emerging Markets Debt Fund Euro A	Obbligazionari
IE00B4Z6HC18	BNY Mellon Global Real Return Fund Euro A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0157028266	Capital Group European Growth and Income Fund (LUX) B	Azionari
LU0235150082	Capital Group Japan Equity Fund (LUX) B	Azionari
LU0939052618	Capital Group Japan Equity Fund (LUX) B H	Azionari
LU1295551144	Capital Group New Perspective Fund B	Azionari
FR0010148981	Carmignac Investissement A	Azionari
FR0010135103	Carmignac Patrimoine A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
FR0010149120	Carmignac Sécurité A	Obbligazionari
LU0129338272	Credit Suisse Lux Global Value Equity Fund B	Azionari
LU1341399787	Decalia Millenials A1	Azionari
LU1339135300	Decalia Millenials A1 USD	Azionari
LU0507265923	Deutsche Invest I Top Dividend LC	Azionari
LU0284394235	DNCA Invest Eurose Class A Shares	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0431139764	Ethna-AKTIV T	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0883623067	Eurizon Opportunità Obbligazioni Flessibile RD	Obbligazionari
LU1048814831	Fidelity Active Strategy - FAST - Asia Fund A	Azionari
LU0594300096	Fidelity Funds - China Consumer Fund A	Azionari
LU0370787193	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund A	Obbligazionari
LU1116430247	Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0987487336	Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund A H	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0393653166	Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0611489658	Fidelity Funds - Japan Advantage Fund A H	Azionari
LU0413544379	Fidelity Funds - Japan Advantage Fund A JPY	Azionari
LU1261432659	Fidelity Funds - World Fund A	Azionari
IT0000380060	Fondersel	Flessibili/Bilanciati/Total Return
IT0005157919	Fondersel Active Selection	Azionari
IT0001063764	Fondersel Euro	Obbligazionari
IT0000388584	Fondersel Internazionale	Obbligazionari
IT0000386489	Fondersel PMI	Azionari
IT0004898018	Fondersel Short Term Asset	Obbligazionari
LU0122612848	Franklin European Growth Fund A	Azionari
LU0107852195	GAM Multibond - Local Emerging Bond B Usd	Obbligazionari
LU0256064774	GAM Multibond - Local Emerging Bond Fund B	Obbligazionari
LU0529497694	GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity B	Azionari
LU0999660920	GAM Star (Lux) - Emerging Alpha D	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0999659088	GAM Star (Lux) - European Alpha D	Azionari
IE00B53VBZ63	GAM Star Credit Opportunities A	Obbligazionari
LU1753032512	Globersel Emerging Bond - Insight Investments	Obbligazionari
LU0752853290	Globersel Equity Fund B	Azionari
LU1598708714	Globersel European Equity - Investec AM	Azionari
LU0012092564	Globersel Global Equity - Walter Scott	Azionari
LU1833099861	Globersel US Equity Alliance Bernstein Classe A	Azionari
LU1833099945	Globersel US Equity Alliance Bernstein Classe B	Azionari
LU0283739885	HSBC GIF - Global Emerging Markets Debt Total Return M1C	Obbligazionari
LU0795840619	HSBC GIF - Global Emerging Markets Debt Total Return M1H	Obbligazionari

LU0243957742	Invesco Pan European High Income E	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0119753308	Invesco Pan European Structured Equity Fund	Azionari
LU0119750205	Invesco Pan European Structured Equity Fund A	Azionari
LU0201075453	Janus Henderson Gartmore Fund Pan European Fund Class R	Azionari
LU0264597617	Janus Henderson Horizon Fund - Pan European Alpha Fund A2	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0740858229	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0095938881	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0289470113	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund A H	Obbligazionari
LU0210535034	JPMorgan Investment Funds - Latin America Equity Fund A USD	Azionari
LU1013051559	La Française LUX - Forum Global Real Estate Securities Class R Cap	Azionari
LU1062000176	Leadersel Active Strategies A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0012092481	Leadersel Corporate Bond	Obbligazionari
LU0704343937	Leadersel Diversified Strategies B	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU1323913191	Leadersel Event Driven	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU1578335538	Leadersel Flexible Bond	Obbligazionari
LU1132340321	Leadersel PMI HD	Azionari
LU1323913787	Leadersel Total Return Strategies	Flessibili/Bilanciati/Total Return
IE00B9QN6415	Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Absolute Return A H	Obbligazionari
LU0312243222	Lemanik SICAV Global Strategy Fund R	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0357533545	LO Funds - Convertible Bond R A	Obbligazionari
LU0357533891	LO Funds - Golden Age R A	Azionari
LU1617164998	Lyxor BofAML Euro Short Term High Yield Bond Dist ETF	Obbligazionari
LU1900068914	Lyxor China Enterprise ETF	Azionari
LU1435770406	Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR ETF	Azionari
LU1407887162	Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) ETF	Obbligazionari
LU0252633754	Lyxor DAX (DR) ETF	Azionari
LU1829219127	Lyxor Euro Corporate Bond ETF	Obbligazionari
LU1598691217	Lyxor Euro MTS 10Y Italy BTP Government Bond (DR) ETF	Obbligazionari
LU1598691050	Lyxor Euro MTS 1-3Y Italy BTP Government Bond ETF	Obbligazionari
LU1650491282	Lyxor EuroMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) ETF	Obbligazionari
LU1237527160	Lyxor FTSE Europe Minimum Variance (DR) ETF	Azionari
LU1646362167	Lyxor FTSE USA Minimum Variance ETF	Azionari
LU1215415214	Lyxor iBoxx EUR Liquid High Yield BB ETF	Obbligazionari
LU1407890620	Lyxor iBoxx Treasuries 10Y+ Dist ETF	Obbligazionari
LU1686831030	Lyxor iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns Monthly H Dist ETF	Obbligazionari
FR0010245514	Lyxor Japan Topix (DR) ETF	Azionari
LU1900068161	Lyxor MSCI AC Asia Ex Japan ETF	Azionari
LU1900066207	Lyxor MSCI Brazil ETF	Azionari
LU1900066629	Lyxor MSCI Emerging Latin America C ETF	Azionari
FR0010429068	Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	Azionari
FR0010361683	Lyxor MSCI India ETF	Azionari

LU0533032008	Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR ETF	Azionari
LU0533032263	Lyxor MSCI World Consumer Staple ETF	Azionari
LU0533032420	Lyxor MSCI World Energy TR ETF	Azionari
LU0533033238	Lyxor MSCI World Health Care TR ETF	Azionari
LU0533033667	Lyxor MSCI World Information Technology TR ETF	Azionari
LU0533034558	Lyxor MSCI World Utilities TR ETF	Azionari
LU1829221024	Lyxor Nasdaq-100 Dist ETF	Azionari
FR0010524777	Lyxor New Energy Dist ETF	Azionari
LU1838002480	Lyxor Robotics & AI ETF	Azionari
LU1190417599	Lyxor Smart Cash C ETF	Monetari
LU1248511575	Lyxor Smart Cash C USD ETF	Monetari
LU1834983477	Lyxor STOXX Europe 600 Banks ETF	Azionari
LU1834987890	Lyxor STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services ETF	Azionari
LU1834988518	Lyxor STOXX Europe 600 Technology ETF	Azionari
LU1812092168	Lyxor STOXX Europe Select Dividend 30 ETF	Azionari
FR0010527275	Lyxor World Water Dist ETF	Azionari
LU1582982283	M&G (Lux) - Conservative Allocation Fund A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU1582988058	M&G (Lux) - Dynamic Allocation Fund A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU1670708335	M&G (Lux) - Global Convertibles A	Obbligazionari
LU1670710075	M&G (Lux) - Global Dividend A	Azionari
LU1670618690	M&G (Lux) - Global Emerging Markets	Azionari
LU1670722161	M&G (Lux) - Global Floating Rate High Yield A H	Obbligazionari
LU1670723136	M&G (Lux) - Global Floating Rate High Yield Fund Usd A	Obbligazionari
LU1670719613	M&G (Lux) - Global Macro Bond A	Obbligazionari
LU1582984818	M&G (Lux) - Income Allocation A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU1670724373	M&G (Lux) - Optimal Income A	Obbligazionari
LU0694238501	Morgan Stanley Investment Funds - Global Balanced Risk Control A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0119620416	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund A Usd	Azionari
LU0552385295	Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund A Usd	Flessibili/Bilanciati/Total Return
IE0032860565	Muzinich Americayield H R	Obbligazionari
IE0033033972	Muzinich Americayield H Usd	Obbligazionari
IE00BFNXVS58	Muzinich Emerging Market Short Duration R H	Obbligazionari
IE00B65YMK29	Muzinich Enhancedyield Short Term Bond R	Obbligazionari
LU0980597412	Natixis Short Term Global High Income H-R/A	Obbligazionari
LU0772944145	Nordea 1 - European Financial Debt Fund BP	Obbligazionari
LU0348926287	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP	Azionari
LU0227384020	Nordea 1 - Stable Return Fund BP	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0445386369	Nordea Alpha 10 MA BP	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0076315455	Nordea European Covered Bond BP	Obbligazionari
LU1694212348	Nordea Low Duration European Covered Bond BP	Obbligazionari
FR0000974149	Oddo Avenir Europe CR	Azionari
FR0010109165	Oddo Proactif Europe CR	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0507009503	OYSTER European Opportunities C PR	Azionari
LU0391944815	Pictet-Global Megatrend Selection R	Azionari

LU0941349275	Pictet-Multi Asset Global Opportunities R	Flessibili/Bilanciati/Total Return
IE00B3K7XK29	PIMCO GIS plc Global Investment Grade Credit E USD	Obbligazionari
IE00B11XZ541	PIMCO GIS plc Global Real Return E H	Obbligazionari
IE00B11XZB05	PIMCO GIS plc Total Return Bond Fund E H	Obbligazionari
AT0000765599	Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VT	Obbligazionari
AT0000785340	Raiffeisen-Global-Rent (R) VT	Obbligazionari
LU0553141796	Riverfield SICAV - Riverfield Real Assets A	Flessibili/Bilanciati/Total Return
LU0352097199	Schroder ISF Asian Convertible Bond B H	Obbligazionari
LU0113257694	Schroder ISF EURO Corporate Bond A	Obbligazionari
LU0352097439	Schroder ISF Global Convertible Bond A H	Obbligazionari
LU0248166992	Schroder ISF Global Equity Yield A	Azionari
LU0128522157	Templeton Asian Growth Fund A USD	Azionari
LU0152980495	Templeton Global Bond Fund A	Obbligazionari
LU0128525929	Templeton Global Fund A USD	Azionari
LU0260870661	Templeton Global Total Return Fund A	Obbligazionari
LU0294221097	Templeton Global Total Return Fund A H1	Obbligazionari
LU0170475312	Templeton Global Total Return Fund A USD	Obbligazionari
LU1829334579	Threadneedle (Lux) - European High Yield Bond 1E	Obbligazionari
LU1829331633	Threadneedle (Lux) - Credit Opportunities 1E	Obbligazionari
LU1868839181	Threadneedle (Lux) - European Select 1E	Azionari
LU0198725300	Threadneedle (Lux) - Global Emerg Short Term Bond AEH	Obbligazionari
LU0570870567	Threadneedle (Lux) - Global Smaller Companies A E	Azionari
LU1112750929	Vontobel Fund - Bond Global Aggregate B	Obbligazionari
LU0926439992	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt H	Obbligazionari
LU0153585723	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield B	Obbligazionari
LU0084408755	Vontobel Fund - Far East Equity B	Azionari
LU0218910536	Vontobel Fund - Global Equity B	Azionari
LU0218910965	Vontobel Fund - Global Equity C Usd	Azionari
LU0035765741	Vontobel Fund - US Equity B	Azionari

Tra le soluzioni di investimento di Ramo III non è più disponibile il seguente OICR:

ISIN	Denominazione Fondo
LU0815274740	UBS European Opportunity Unconstrained

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 tramite la pubblicazione sul sito internet di un'appendice integrativa alle Condizioni di Assicurazione, nonché del relativo Key Information Document (KID).

ATTRIBUZIONE DEL NUMERO DI QUOTE

In relazione all'inserimento di ETF all'interno della Lista degli OICR disponibili con il prodotto, l'Art. 3.12 "Attribuzione del numero di quote" delle Condizioni di Assicurazione viene integrato con il seguente paragrafo:

Nel caso in cui l'OICR sia un ETF, il valore della quota è determinato giornalmente sulla base del prezzo di chiusura fatto registrare a fine giornata sul mercato regolamentato nel quale è quotato l'ETF. Tutti gli ETF sottoscrivibili tramite il prodotto sono quotati su Borsa Italiana. Il Contraente può consultare il valore della quota su Il Sole 24 Ore e/o sul sito internet della Compagnia.

SERVIZI AUTOMATICI OPZIONALI

A modifica di quanto previsto dall'Art. 3.7 "Servizi Automatici Opzionali" delle Condizioni di Assicurazioni, nei tre servizi automatici opzionali, Progressive Investment, Lock In e Stop Loss è stato sostituito il Conto Tecnico 2017 con la Gestione Separata, rispettivamente:

PROGRESSIVE INVESTMENT: possibilità di ripartire l'investimento nel tempo (fino a 24 mesi) per limitare gli effetti della volatilità dei mercati. Inizialmente il premio viene investito nella Gestione Separata, per essere poi progressivamente trasferito dalla Compagnia negli OICR di destinazione scelti dal Contraente.

LOCK IN: possibilità di attuare switch mensili automatici da OICR di partenza, selezionati dal Contraente, verso la Gestione Separata per consolidare il capital gain della parte investita in OICR (rispetto ad un livello indicato dal Contraente).

STOP LOSS: possibilità di attuare switch settimanali automatici da OICR di partenza, selezionati dal Contraente, verso la Gestione Separata per frenare eventuali decrementi del valore della parte investita in OICR (rispetto ad un livello indicato dal Contraente).

La Compagnia si riserva di sostituire la Gestione Separata di riferimento nei tre servizi, dandone preventiva comunicazione per iscritto al Contraente, con un'altra gestione patrimoniale avente caratteristiche simili.

I servizi opzionali non subiscono ulteriori modifiche rispetto a quanto riportato nella Documentazione Contrattuale ricevuta.

Le altre parti delle Condizioni di Assicurazione non menzionate nel presente documento rimangono in vigore nella versione originaria.

Milano, marzo 2019

Il Rappresentante Legale
Gilles Ferreol


APPENDICE DI INTEGRAZIONE ALLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE DEL PRODOTTO MULTIRAMO CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION

CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION SILVER Ed. 1 – Luglio 2017

CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION SILVER Ed. 2 – Agosto 2018

Il presente documento, con decorrenza **Febbraio 2019**, riporta l'integrazione delle condizioni contenute nel Fascicolo Informativo in oggetto e costituisce parte integrante del medesimo.

In particolare, tale appendice riguarda l'introduzione di una nuova soluzione di investimento di Ramo I che potrà essere selezionata dal Contraente come ulteriore opzione di investimento.

Di seguito si riportano gli articoli modificati e i nuovi che si aggiungono a quelli già presenti all'interno del Fascicolo Informativo ricevuto in sede di sottoscrizione del Contratto.

Le altre parti non menzionate nel presente documento rimangono in vigore nella versione originaria.

SCHEDA SINTETICA

1. INFORMAZIONI GENERALI

La sezione "**Tipologia del contratto**" della Scheda Sintetica si integra come segue:

CNP Investment Insurance Solution – SILVER è una polizza multiramo, ovvero un contratto assicurativo che consente di investire i premi versati nelle seguenti soluzioni assicurative di investimento:

- (a) in un Conto Tecnico e/o in una Gestione Separata, per ottenere prestazioni di Ramo I, per un importo minimo del 10% e massimo pari al 50% del premio pagato, ed il restante in quote di Fondi Interni Assicurativi e/o OICR;

o

- (b) in quote di Fondi Interni Assicurativi e/o OICR per ottenere prestazioni di Ramo III per un importo minimo del 50% e massimo pari al 90% del premio pagato, ed il restante nel Conto Tecnico e/o Gestione Separata.

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 del Conto Tecnico e 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.

Nel paragrafo "**Pagamento del premio**" della Scheda Sintetica si sostituisce la tabella illustrativa delle soluzioni di investimento che possono essere opzionate dal Contraente ed il relativo importo minimo dei premi che il Contraente potrà allocare ad ogni singola soluzione optata, con la seguente:

	Premi unici aggiuntivi	Soluzioni assicurative per i premi unici aggiuntivi			
		<i>Gestione Separata</i>	<i>Conto Tecnico</i>	<i>OICR</i>	<i>Fondo Interno Assicurativo</i>
<i>Investimento Minimo</i>	10.000 €	1.000 €	1.000 €	2.500 €	10.000 €

E'previsto un limite di investimento complessivo congiuntamente nella Gestione Separata e nel Conto Tecnico minimo pari al 10% e massimo pari al 50% di ogni premio versato.

2. CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO

CNP Investment Insurance Solution – SILVER è un contratto 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 e nel Conto Tecnico nonché di risparmio e di investimento assicurativo finanziario con riferimento alla parte di premio investita in quote di Fondi Interni Assicurativi e/o OICR.

Si tratta quindi di un prodotto che offre al Contraente diverse soluzioni assicurative:

- la Gestione Separata caratterizzata dalla conservazione e dalla rivalutazione del capitale investito per fornire livelli di copertura assicurativi crescenti nel tempo;
- il Conto Tecnico con garanzia del capitale da parte della Compagnia;
- soluzioni assicurative gestite con Fondi Interni Assicurativi costituiti dalla Compagnia;
- una gamma di OICR che offre la possibilità di accedere a diversi segmenti del mercato con vari profili di rischio e di rendimento.

3. PRESTAZIONI ASSICURATIVE E GARANZIE OFFERTE

L'articolo viene integrato con le prestazioni della Gestione Separata, come segue:

Prestazioni in caso di vita

Il contratto prevede, sulla sola componente assicurativa del Ramo I, la garanzia della restituzione dei premi conferiti, in caso di decesso o riscatto, ed il consolidamento annuale dell'effettivo rendimento della Gestione Separata e del Conto Tecnico, al netto dei costi, con le modalità illustrate nelle Condizioni di Assicurazione.

Prestazioni 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, comprensivo anche del capitale maturato nella Gestione Separata che viene rivalutato per ciascun mese intero trascorso dal 31 dicembre dell'anno precedente fino alla data di ricevimento da parte della Compagnia della comunicazione del decesso.

4. RISCHI FINANZIARI A CARICO DEL CONTRAENTE

Ad integrazione dell'articolo, si aggiunge quanto segue:

Garanzia di conservazione del capitale e di tasso di interesse minimo fornite dalla Compagnia in relazione alla componente di Ramo I

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

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 risultante applicando il tasso minimo garantito, la quota eccedente di partecipazione agli utili sarà dichiarata al Contraente al termine dell'anno solare di riferimento e definitivamente acquisita al contratto.

5. COSTI

Ad integrazione dell'Art.5 nella Scheda Sintetica, si aggiungono le seguenti tabelle rappresentative del costo percentuale medio annuo della Gestione Separata determinato sulla base di una ipotesi di tasso di rendimento degli attivi stabilito dall'IVASS nella misura del 2% annuo lordo dell'imposizione fiscale. Il costo percentuale medio annuo non varia al variare dell'età e del sesso dell'assicurato.

Investimento del premio nella Gestione Separata	
Premio unico	€ 10.000,00
Durata dell'operazione assicurativa (anni)	Costo percentuale medio annuo
5	1,30%
10	1,30%
15	1,30%
20	1,30%
25	1,30%

6. ILLUSTRAZIONE DI ALCUNI DATI STORICI DI RENDIMENTO

Ad integrazione dell'articolo si aggiunge il seguente punto:

Con riferimento alla componente di Ramo I, in questa sezione è rappresentato anche il tasso di rendimento realizzato dalla Gestione Separata CNP Partners Guarantee.

Si riporta di seguito l'aggiornamento del rendimento realizzato dalla Gestione Separata "CNP Partners Guarantee" negli ultimi 5 anni ed il corrispondente tasso di rendimento minimo riconosciuto agli assicurati.

Si indicano inoltre i dati di confronto relativi al tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e all'indice ISTAT dei prezzi di 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
2013	4,08%	2,78%	3,35%	1,17%
2014	3,68%	2,38%	2,08%	0,21%

2015	3,73%	2,43%	1,19%	-0,17%
2016	2,47%	1,27%	0,91%	-0,09%
2017	2,40%	1,10%	1,28%	1,15%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

NOTA INFORMATIVA – CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

PRESTAZIONI ASSICURATIVE

L'Art. 2 "**Prestazioni assicurative**" e l'Art.3.1 delle Condizioni di Assicurazione viene integrato con i seguenti paragrafi:

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

Ad integrazione di quanto previsto all'Art.3 "**Prestazioni assicurative e garanzie offerte**" della Nota Informativa e all'Articolo 3.18 "Prestazione assicurata in caso di decesso dell'assicurato" delle Condizioni di Assicurazione, vengono inseriti i seguenti paragrafi:

Prestazioni in caso di vita

Il contratto prevede, sulla sola componente assicurativa del Ramo I, 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 nelle Condizioni di Assicurazione.

Prestazioni 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, comprensivo anche del capitale maturato nella Gestione Separata che viene rivalutato per ciascun mese intero trascorso dal 31 dicembre dell'anno precedente fino alla data di ricevimento da parte della Compagnia della comunicazione del decesso.

Prestazioni collegate alla componente della polizza di Ramo I

Con riferimento alla parte di premio investita nella Gestione Separata denominata "CNP Partners 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. Le rivalutazioni del capitale investito riconosciute annualmente dalla Compagnia si aggiungono alle prestazioni maturate restando acquisite in via definitiva al contratto. 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 risultante applicando il tasso minimo garantito, la quota eccedente di partecipazione agli utili sarà dichiarata al Contraente al termine dell'anno solare di riferimento e definitivamente acquisita al contratto.

PREMI

L'Art. 4 della Nota Informativa "Premi" è integrato con i riferimenti alla Gestione Separata.

Modalità di allocazione del premio e soluzioni di investimento

Relativamente alle prestazioni di Ramo I, i premi potranno essere ripartiti nella Gestione Separata e nel Conto Tecnico.

Relativamente alle prestazioni di Ramo III, i premi potranno essere ripartiti in quote di OICR e di Fondi Interni Assicurativi.

In ogni caso, all'atto del Versamento del premio Aggiuntivo, non può essere destinato congiuntamente all'investimento nel Conto Tecnico e alla Gestione Separata, un importo minore del 10% e maggiore del 50%.

Viene aggiunto l'articolo 4.1.4 "**Gestione Separata**":

A fronte degli impegni assunti, la Compagnia ha istituito una apposita gestione degli investimenti, separata dalle altre attività, denominata "CNP Partners Guarantee", avente le seguenti caratteristiche:

- a) valuta: Euro;
- b) finalità della gestione: la gestione è finalizzata alla conservazione ed alla rivalutazione dei capitali investiti nella prospettiva di fornire agli assicurati livelli di copertura assicurativa crescenti nel tempo;
- c) periodo di osservazione per la determinazione del rendimento: l'esercizio relativo alla certificazione contabile dura 12 mesi e si conclude alla fine del secondo mese che precede il 31 Dicembre;
- d) la composizione della gestione, con particolare riferimento alle principali tipologie di strumenti finanziari o altri attivi, come previsto dal Regolamento;
- e) uno stile gestionale specificato 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.

L'Art. 7 "**Modalità di calcolo e di assegnazione della partecipazione agli utili**" è integrato con i seguenti paragrafi, relativi alla Gestione Separata.

Il 31 Dicembre di ogni anno solare il capitale assicurato collegato alla 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 1,30 punti percentuali (salvo quanto previsto in merito al tasso minimo garantito dalla Compagnia), calcolati sul capitale assicurato, 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. La prima rivalutazione è fatta prorata cioè tenendo conto dei mesi interi trascorsi dalla data di sottoscrizione al 31/12. Per maggiori dettagli sulla rivalutazione delle prestazioni assicurative si rinvia all'articolo 3.10 delle Condizioni di Assicurazione.

Per maggiori dettagli sulla Gestione Separata si rinvia al Regolamento della Gestione Separata parte integrante di tale appendice.

Rendimento minimo garantito dalla Compagnia

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

Alla data di redazione del presente Fascicolo Informativo, la misura minima annua garantita è dello 0%. La Compagnia si riserva il diritto di comunicare un diverso rendimento minimo garantito ed il relativo periodo di garanzia. Qualora il rendimento effettivo della gestione nel corso dell'anno, al netto dei relativi costi, fosse superiore al minimo garantito la quota eccedente del rendimento sarà riconosciuta al contratto e verrà consolidata alla fine dell'anno.

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.

COSTI

L'Art. 9 "**Costi**" della Nota Informativa e l'Art. 3.9 "**Caricamento**" vengono integrati con l'aggiunta dei costi relativi alla Gestione Separata.

- Su ogni premio versato non è prevista l'applicazione di alcun caricamento.
- Sulle richieste di riscatto relative alla parte di prestazione derivante dall'investimento nella Gestione Separata, viene applicato un costo determinato, in base al periodo di tempo trascorso fra la data di decorrenza del contratto e la richiesta di riscatto, come di seguito indicato:

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

- 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):

DESCRIZIONE COSTO	VALORE PERCENTUALE
Commissione trattenuta	1,30%

La commissione di gestione viene calcolata nella misura annua sopra riportata sul capitale assicurato alla fine di ogni mese e prelevata mensilmente.

PREMIO

L'Art.12 "Modalità di perfezionamento del contratto, di pagamento del premio e di conversione del premio in quote" della Nota Informativa e l'Articolo 3.8 "**Premio**" delle Condizioni di Assicurazione vengono così integrati:

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.

Il Premio Unico Aggiuntivo può essere investito in quote di OICR e Fondi Interni Assicurativi per le prestazioni di Ramo III, in una Gestione Separata e/o in un Conto Tecnico per le prestazioni di Ramo I.

All'atto del versamento aggiuntivo non può essere destinato congiuntamente all'investimento nel Conto Tecnico e alla Gestione Separata, un importo minore del 10% e maggiore del 50% del premio versato.

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.

	Premi unici aggiuntivi	Soluzioni di investimento per i premi unici aggiuntivi			
		<i>Gestione Separata</i>	<i>Conto Tecnico</i>	<i>OICR</i>	<i>Fondo Interno Assicurativo</i>
<i>Investimento Minimo</i>	10.000 €	1.000 €	1.000 €	2.500 €	10.000 €

GESTIONE SEPARATA

Viene aggiunto l'Art. 3.6.4 "**Gestione Separata**" nelle Condizioni di Assicurazione:

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 parte integrante della presente Appendice.

L'Art. 3.10 delle Condizioni di Assicurazione viene ridenominato "**Soluzioni di Ramo I: Conto Tecnico e Gestione Separata**" e viene integrato con i paragrafi seguenti.

Il Contraente può destinare una parte del premio versato nella Gestione Separata denominata "CNP Partners Guarantee", il cui Regolamento è parte integrante delle presenti Condizioni di Assicurazione.

Rivalutazione delle prestazioni assicurate

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

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 1,30 punti percentuali (salvo quanto previsto in merito al rendimento minimo garantito dalla Compagnia). La misura annua di rivalutazione non può in ogni caso essere negativa.

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

Alla data di redazione del presente Fascicolo Informativo, la misura minima annua garantita è dello 0%. La Compagnia si riserva il diritto di comunicare un diverso rendimento minimo garantito ed il relativo periodo di garanzia. Qualora il rendimento effettivo della Gestione nel corso dell'anno, al netto dei relativi costi, fosse superiore al minimo garantito la quota eccedente del rendimento sarà riconosciuta al contratto e verrà consolidata alla fine dell'anno.

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.

Per le prestazioni assicurate con i premi versati nel corso dell'ultimo anno assicurativo, la rivalutazione avverrà:

- per la frazione finale del mese di versamento del premio, sulla base del rendimento minimo garantito, con il criterio della capitalizzazione composta;
- per il periodo intercorrente tra l'inizio del mese successivo a quello di versamento del premio ed il 31 Dicembre dell'anno, sulla base del rendimento dello stesso periodo di osservazione.

Per la rivalutazione del capitale assicurato da effettuare all'epoca del decesso o del riscatto, questa avverrà:

- per polizze in essere all'inizio dell'anno, sulla base del rendimento del periodo intercorrente dal 1° Novembre alla fine del mese precedente la data del decesso o del riscatto;
- per i premi aggiuntivi versati nel corso dell'anno:
 - per la frazione finale del mese di versamento del premio, sulla base del rendimento minimo garantito, con il criterio della capitalizzazione composta;
 - per il periodo intercorrente tra l'inizio del mese successivo a quello di versamento del premio e la fine del mese precedente la data del decesso o del riscatto sulla base del rendimento riferito a tale periodo.

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

Dal rendimento annuale della Gestione Separata la Compagnia tratterrà una commissione corrispondente a 1,30 punti percentuali annui calcolata sul capitale assicurato risultante alla fine di ogni mese (salvo quanto previsto in merito al rendimento minimo garantito dalla Compagnia).

RISCATTO

Ad integrazione di quanto previsto all'Articolo 14 "Riscatto" della Nota Informativa e 3.17 "Riscatto" delle Condizioni di Assicurazione si precisa quanto segue.

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.

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.

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.

- Sulle richieste di riscatto relative alla parte di prestazione derivante dall'investimento nella Gestione Separata, viene applicato un costo determinato, in base al periodo di tempo trascorso fra la data di decorrenza del contratto e la richiesta di riscatto, come di seguito indicato:

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

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

Il riscatto parziale dalla Gestione Separata e nel Conto Tecnico 2017 può avvenire purché in Ramo I resti almeno un importo minimo pari al 10% e massimo pari al 50% del controvalore della polizza.

Per le operazioni di riscatto di importo rilevante dalla Gestione Separata, occorre l'assenso della Compagnia.

Le altre parti del Fascicolo non menzionate nel presente documento rimangono in vigore nella versione originaria.

Milano, Febbraio 2019

Il Rappresentante Legale
Gilles Ferreol



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 Partners Guarantee".
- b) La valuta di denominazione della Gestione Separata "CNP Partners 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 Partners Guarantee" competono 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, tenendo altresì conto dei tassi di rendimento minimo garantiti ai Contraenti.
- e) La Gestione Separata "CNP Partners 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 sei mesi.

Debbono essere emessi da enti avente 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 50% per le obbligazioni societarie, del 10% per le obbligazioni convertibili, del 20% per gli OICR armonizzati obbligazionari, del 40% per i covered bond, del 20% per le operazioni di pronti contro termine con durata inferiore a sei 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. Debbono essere emesse da società avente sede in un Paese Sviluppato e, ad eccezione degli OICR, quotate 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 degli 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 fino a quindici giorni sono ammessi con un limite massimo del 15%, mentre i depositi a tempo oltre i quindici 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 ed 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 Partners Guarantee" relativamente al periodo di osservazione che decorre dal 1° novembre di ciascun anno fino al successivo 31 ottobre.

Tale rendimento annuo si ottiene rapportando il risultato finanziario della Gestione Separata del periodo al valore medio della Gestione stessa. Il risultato finanziario della Gestione Separata 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" della Gestione 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.

Per periodi di osservazione inferiori all'anno diversi da quello relativo alla certificazione, il relativo rendimento della Gestione viene determinato con riferimento al periodo di osservazione anticipato di un mese e viene calcolato con le stesse modalità descritte con riferimento al rendimento annuo per il periodo di osservazione relativo alla certificazione.

Il rendimento realizzato nel periodo di osservazione coincidente con quello relativo alla certificazione e in qualsiasi altro periodo di osservazione inferiore all'anno si determina

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, al fine del calcolo del rendimento, unicamente le spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle 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 delle 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 Gestione è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una Società di Revisione legalmente autorizzata a norma di legge vigente la quale attesta la rispondenza della Gestione al presente regolamento. In particolare, sono certificati la corretta valutazione delle attività attribuite, il rendimento della Gestione, quale descritto al punto g) e l'adeguatezza dell'ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti dalla Compagnia sulla base delle riserve matematiche.
- j) 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.