

# REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO

## FV EQUITY WORLD STEP-IN 36 2023/03

DATA VALIDITÀ: dal 06/03/2023

### Art. 1 – Gli aspetti generali del Fondo interno

La Compagnia costituisce e gestisce, secondo le modalità del presente Regolamento, il Fondo interno **FV EQUITY WORLD STEP-IN 36 2023/03** (di seguito “Fondo”) denominato in euro. Il Fondo è suddiviso in quote, tutte con uguali diritti. Il numero delle quote in cui il Fondo è suddiviso deve, in ogni momento, risultare non inferiore al numero delle quote presenti sui contratti ancora in vigore associati al Fondo stesso. Il Fondo è suddiviso in due classi di quote che si differenziano esclusivamente per un diverso livello di commissione di gestione: la classe di quote “R” identificata dal codice **FVI1Q** e la classe di quote “Q” identificata da codice **FVI1R**. I criteri di accesso alle classi di quote sono definiti nelle Condizioni di assicurazione del prodotto a cui il presente Regolamento è collegato. La composizione degli investimenti, lo stile di gestione ed il profilo di rischio del Fondo non mutano al variare della classe di quota.

Il Fondo Interno si configura come un prodotto finanziario che promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di esse, nonché il rispetto di prassi di buona governance (nel seguito “caratteristiche ESG”) ai sensi dell’Art. 8 del Reg. UE 2019/2088 “SFDR”.

### Art. 2 – Obiettivo e profili di rischio del Fondo

Il Fondo si propone di massimizzare il rendimento della gestione rispetto ad un parametro di riferimento (cd. benchmark), investendo principalmente in strumenti finanziari di natura azionaria globale e integrando nel processo di investimento criteri ESG (Environmental, Social and Governance).

La strategia di gestione del Fondo sarà inizialmente caratterizzata da un primo periodo di gestione conservativa, in cui il patrimonio sarà investito in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di breve e medio termine. Seguirà un periodo di investimento progressivo in 36 mesi con graduale incremento dell’esposizione alle varie componenti del parametro di riferimento (cd. benchmark) verso il quale si avrà completa esposizione a partire dal 15/01/2026.

In particolare, nel periodo di investimento progressivo (ossia fino al 14/01/2026), il patrimonio del Fondo verrà investito in titoli obbligazionari governativi con scadenze coincidenti o il più possibile ravvicinate con l’acquisto trimestrale della componente azionaria.

Il Fondo, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con il benchmark, non ne replica la composizione; pertanto rispetto all’andamento del benchmark sono prevedibili scostamenti di grado rilevante nei primi 36 mesi e anche di grado significativo a partire dal 15 gennaio 2026.

Nella tabella seguente è descritto il benchmark associato al Fondo:

| Ticker indice | Indici che compongono il <i>benchmark</i> | Peso |
|---------------|---|------|
| M1WDESR       | MSCI ACWI ESG Leaders Net Return in USD   | 100% |

L’indice *MSCI ACWI ESG Leaders Net Return in USD* è rappresentativo della performance dei mercati azionari mondiali, inclusi i Paesi Emergenti, e tiene conto dei criteri ESG. Gli indici MSCI ESG Leaders utilizzano i rating ESG MSCI per identificare le società che hanno dimostrato di saper meglio gestire rischi ed opportunità ESG. Per poter essere incluse negli indici MSCI ESG Leaders le società devono avere un rating MSCI ESG pari o superiore a BB ed un MSCI ESG Controversy Score pari o superiore a 3. Sono inoltre escluse dall’indice le società coinvolte in attività ritenute controverse come ad esempio alcol, tabacco, scommesse o armi. Una volta definito l’universo di investimento, l’indice MSCI ESG Leaders è costruito selezionando, per ciascun settore e macroarea geografica, le società con rating MSCI ESG più elevato fino a rappresentare il 50% della capitalizzazione di mercato del settore.

I rischi connessi al Fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo interno.

In particolare, sono a carico del Fondo interno i seguenti rischi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni attività finanziaria dipende dalle caratteristiche specifiche dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sul Contraente che potrebbe non ottenere la restituzione dell'investimento finanziario. Si presti attenzione, all'interno di questa categoria di rischio, ai seguenti rischi:
  - 1) rischio specifico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni) e dei titoli di debito emessi da società (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
  - 2) rischio generico o sistematico: è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati;
  - 3) rischio di interesse: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;
- b) rischio emittente: è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che l'Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale attuale e prospettica, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;
- c) rischio connesso alla liquidità/liquidabilità: la liquidità/liquidabilità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore ed in ogni condizione di mercato, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati;
- d) rischio di cambio: per i fondi/OICR in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo/OICR stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo/OICR e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;
- e) rischio di bassa capitalizzazione: l'investimento in società di piccole e medie dimensioni offre la possibilità di conseguire maggiori rendimenti ma può altresì implicare un maggior livello di rischio, dovuto ad un ridotto volume di titoli quotati e all'accentuazione dei movimenti che questo implica. I titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale;
- f) rischio di investimento in mercati emergenti: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti;
- g) rischio di investimento in strumenti derivati: l'investimento in uno strumento derivato potrebbe comportare una perdita superiore al capitale investito. I derivati sono soggetti a una serie di rischi, come ad esempio i rischi di liquidità, dei tassi d'interesse, di mercato, di credito e di gestione;
- h) rischio di sostenibilità: un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

### Art. 3 – Gli investimenti finanziari del Fondo

Gli investimenti delle risorse affluite al Fondo rientrano nelle categorie di attività previsti dalla normativa di settore per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui al D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005 e successive modificazioni e integrazioni. In particolare, gli investimenti di natura obbligazionaria, costituiti esclusivamente da titoli di emittenti governativi, e azionaria possono arrivare fino al 100% del patrimonio del Fondo, mentre quelli di altra natura non possono superare il 10% del patrimonio del Fondo.

Il Fondo può investire fino al 100% del patrimonio in quote o azioni di fondi di investimento mobiliari, diversi dai fondi riservati e dai fondi speculativi, con le seguenti caratteristiche:

- OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE;

- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria;

ivi inclusi gli ETF (Exchange Traded Funds).

L'investimento in quote o azioni di OICR promossi e/o gestiti da società del gruppo di appartenenza della Compagnia può raggiungere il 50% del patrimonio del Fondo.

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento sono denominati, principalmente in euro, dollaro statunitense, sterlina inglese, yen giapponese, franco svizzero, altre divise di Stati Europei e del Pacifico.

Gli strumenti finanziari sono emessi da soggetti aventi sede legale in Europa, Nord America, Asia, Paesi del Pacifico e paesi emergenti. Gli strumenti finanziari diversi da quote o azioni di OICR sono emessi da emittenti sovrani, enti sopranazionali ed emittenti societari. Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari derivati allo scopo di realizzare un'efficace gestione del portafoglio e di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie, senza alterare la finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.

La Compagnia si riserva di mantenere parte degli attivi in disponibilità liquide.

La Compagnia opera in proprio il servizio di *asset allocation* del Fondo e ne può affidare la gestione finanziaria ad un intermediario abilitato, nel rispetto dei criteri di allocazione degli investimenti definiti dalla Compagnia che rimane, in ogni caso, responsabile della gestione del Fondo.

#### **Art. 4 – La politica di gestione del Fondo**

La politica di gestione del Fondo è inizialmente focalizzata su investimenti di natura monetaria e/o obbligazionaria di breve e medio termine.

A partire dal 15/04/2023, seguirà un periodo di investimento progressivo in 36 mesi, che punta ad un graduale avvicinamento alla composizione del benchmark, e sino al raggiungimento di un *asset allocation* coerente con il benchmark, nel rispetto dei vincoli descritti nel presente Regolamento. Il passo dell'allineamento al benchmark è trimestrale.

Nel caso in cui il Fondo abbia una composizione maggiore o pari al 70% in OICR, la promozione delle caratteristiche ESG è raggiunta tramite l'investimento, in misura maggiore al 70% della composizione del portafoglio, in OICR compresi ETF qualificati come prodotti ex Articolo 8 e Articolo 9 del Regolamento UE 2019/2088 "SFDR".

Nel caso in cui il Fondo Interno abbia una composizione inferiore al 70% in OICR, la promozione delle caratteristiche ESG è raggiunta tramite il rating ESG (Environmental, Social e Governance) medio del portafoglio pari o superiore a BBB quale considerato dall'info provider MSCI (Morgan Stanley Capital International).

Il processo di gestione è caratterizzato dalla selezione degli asset attraverso analisi quantitative e qualitative che integrano i criteri ESG, per individuare gli investimenti che, sulla base del rendimento e rischio assoluto e relativo, offrano delle aspettative di rendimento migliori rispetto al benchmark. Tali aspettative vengono formulate tenendo conto della dinamica delle principali variabili macroeconomiche, degli obiettivi di politica monetaria delle differenti Banche Centrali, dell'evoluzione dei tassi di interesse, delle previsioni circa l'andamento dei tassi di cambio tra le diverse valute, dell'analisi fondamentale e di credito degli emittenti (previsioni circa le loro prospettive patrimoniali e reddituali). Inoltre, verrà tenuto conto dei principali effetti negativi (cd. "PAI") derivanti dalle proprie decisioni di investimento identificati come prioritari dalla Politica sostenibile e responsabile.

Le analisi di selezione degli OICR si concentrano in modo particolare sulle seguenti caratteristiche: lo stile di gestione, il profilo di rischio, la qualità degli strumenti sottostanti e dei processi gestionali. Gli OICR sono emessi e gestiti da Asset Manager che hanno superato un processo di screening interno definito in specifiche politiche interne.

Questo permette al fondo di applicare un approccio sostenibile vincolante e significativo con l'ambizione di tenere elevato il profilo sostenibile mirando a ridurre il rischio di sostenibilità.

Nel caso in cui il patrimonio del Fondo sia investito in titoli diretti, nelle scelte di investimento si terranno in considerazione i fattori ESG come definiti nell'ambito della Politica di Sostenibilità adottata dalla Compagnia, presente sul sito internet della Compagnia alla pagina "Sostenibilità".

In ragione della sua composizione è probabile che sia soggetto a differenze di rendimento significative se confrontato a un indice azionario globale, anche per periodi di tempo relativamente lunghi.

Il Fondo, inoltre, utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata, che considerano anche i rischi di sostenibilità.

Il Fondo è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR.

## Art. 5 – Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota

Il patrimonio del Fondo viene calcolato quotidianamente sulla base della seguente valutazione delle attività mobiliari in esso presenti, riferita al giorno precedente:

- a) i titoli quotati ufficialmente presso una Borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, vengono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto. Se lo stesso titolo è quotato in più mercati, verrà utilizzata la quotazione del mercato che per quel titolo è da considerarsi il principale;
- b) i titoli non quotati ovvero quotati in Borsa o in altri mercati regolamentati, ma la cui ultima quotazione non risulti rappresentativa, vengono valutati sulla base dell'ultimo valore commerciale conosciuto o, in difetto, sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato dalla Compagnia con prudenza e buona fede;
- c) le azioni o quote degli OICR vengono valutate sulla base dell'ultimo valore pubblicato presso la Borsa valori di riferimento o, in difetto, sulla base dell'ultimo valore comunicato dalla corrispondente Società di gestione;
- d) le poste denominate in valute diverse da quella di denominazione del Fondo sono convertite sulla base dei tassi di cambio di chiusura rilevati con riferimento al giorno di calcolo;
- e) la liquidità è valutata in base al valore nominale più gli interessi maturati.

Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze realizzate sono reinvestiti ed aggiunti al patrimonio del Fondo. Gli investimenti del Fondo interno non generano crediti di imposta. Il patrimonio del Fondo e il valore unitario delle quote, per ciascuna classe di quota, sono calcolati tutti i giorni lavorativi dal lunedì al venerdì. Il patrimonio netto del Fondo, distinto per ogni classe di quota, è pari al valore delle attività al netto del valore di tutte le passività di pertinenza della classe. Il valore unitario della quota alla data di costituzione del Fondo (06/03/2023) è fissato in 10 euro per ciascuna classe di quota. Il valore unitario delle quote del Fondo viene determinato giornalmente dividendo il patrimonio netto di competenza della classe per il numero delle quote presenti nella classe alla stessa data.

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

## Art. 6 – Spese a carico del Fondo

A carico del Fondo vengono imputati:

- a) i costi direttamente collegati alle operazioni finanziarie effettuate nell'ambito del Fondo, contestualmente alle relative operazioni;
- b) i costi per la verifica contabile annuale da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998, che accerta la rispondenza delle operazioni al presente Regolamento e la corretta valutazione delle attività inserite nel Fondo, l'adeguatezza delle attività stesse rispetto agli impegni assunti dalla Compagnia e la correttezza del calcolo del valore unitario della quota;
- c) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo per investimenti in attività finanziarie soggette ad imposta;
- d) la commissione di gestione pari a:
  - per la classe di quota "R":
    - dal 06/03/2023 al 14/04/2023: 1,54% su base annua;
    - dal 15/04/2023 al 14/07/2023: 1,73% su base annua;
    - dal 15/07/2023 al 14/10/2023: 1,75% su base annua;

- dal 15/10/2023 al 14/01/2024: 1,78% su base annua;
- dal 15/01/2024 al 14/04/2024: 1,80% su base annua;
- dal 15/04/2024 al 14/07/2024: 1,83% su base annua;
- dal 15/07/2024 al 14/10/2024: 1,85% su base annua;
- dal 15/10/2024 al 14/01/2025: 1,88% su base annua;
- dal 15/01/2025 al 14/04/2025: 1,90% su base annua;
- dal 15/04/2025 al 14/07/2025: 1,93% su base annua;
- dal 15/07/2025 al 14/10/2025: 1,95% su base annua;
- dal 15/10/2025 al 14/01/2026: 1,98% su base annua;
- dal 15/01/2026: 2,00% su base annua;
- per la classe di quota "Q":
  - dal 06/03/2023 al 14/04/2023: 1,37% su base annua;
  - dal 15/04/2023 al 14/07/2023: 1,53% su base annua;
  - dal 15/07/2023 al 14/10/2023: 1,55% su base annua;
  - dal 15/10/2023 al 14/01/2024: 1,58% su base annua;
  - dal 15/01/2024 al 14/04/2024: 1,60% su base annua;
  - dal 15/04/2024 al 14/07/2024: 1,63% su base annua;
  - dal 15/07/2024 al 14/10/2024: 1,65% su base annua;
  - dal 15/10/2024 al 14/01/2025: 1,68% su base annua;
  - dal 15/01/2025 al 14/04/2025: 1,70% su base annua;
  - dal 15/04/2025 al 14/07/2025: 1,73% su base annua;
  - dal 15/07/2025 al 14/10/2025: 1,75% su base annua;
  - dal 15/10/2025 al 14/01/2026: 1,78% su base annua;
  - dal 15/01/2026: 1,80% su base annua.

La commissione di gestione è applicata al valore del patrimonio del Fondo di pertinenza della classe, valutato al netto degli altri relativi costi ed oneri. Tale commissione comprende le spese per il servizio di asset allocation del Fondo svolto dalla Compagnia e per l'amministrazione dei contratti;

- e) il costo della garanzia in caso di morte, per entrambe le classi di quote, pari allo 0,10% del valore del patrimonio del Fondo di pertinenza della classe di quota, valutato al netto degli altri costi ed oneri;
- f) le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo.

Le voci di cui ai punti b), d), e) e f) vengono contabilizzate con cadenza giornaliera e prelevate alla fine di ogni trimestre solare.

Sul Fondo non gravano spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di quote o azioni di OICR promossi, istituiti e/o gestiti da Società di gestione del risparmio o da una Società di gestione armonizzata appartenente allo stesso gruppo della Compagnia (cosiddetti OICR "collegati").

Sul Fondo gravano, inoltre, in via indiretta le spese, le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo (o *performance*) prelevate dalle Società di Gestione del Risparmio/SICAV sui singoli OICR in cui investe il Fondo. La misura massima, su base annua, delle commissioni di gestione indirette è riportata nella seguente tabella:

| Commissione di gestione indiretta annua |                 |                       |
|---|-----------------|-----------------------|
| Macro Asset Class                       | OICR del Gruppo | OICR di Società terze |
| Monetario                               | Massimo 0,30%   | Massimo 0,40%         |
| Obbligazionario/Bilanciato              | Massimo 0,80%   | Massimo 1,20%         |
| Azionario                               | Massimo 1,10%   | Massimo 1,55%         |
| Altro                                   | Massimo 1,30%   | Massimo 1,80%         |

La misura massima della commissione di incentivo (o *performance*) è pari al 30% dell'*overperformance* fatta registrare dall'OICR rispetto al proprio parametro di riferimento. Qualora le condizioni economiche di mercato varino sensibilmente, la Compagnia potrà rivedere la misura massima della commissione di gestione indiretta e della commissione di incentivo indicate, previa comunicazione al Contraente e concedendo allo stesso il diritto di recesso senza penalità.

La Compagnia riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo al momento della loro maturazione, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui investe il Fondo.

### **Art. 7 – La liquidazione anticipata del Fondo e la fusione tra Fondi interni**

La data di scadenza del Fondo è posta convenzionalmente al 31/12/2050.

La Compagnia, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare anticipatamente il Fondo o una classe di quota ovvero di effettuare operazioni di fusione con altri Fondi interni della Compagnia, già istituiti o da istituire, aventi le medesime caratteristiche e politica di investimento.

Tale facoltà viene esercitata qualora la consistenza degli investimenti presenti nel Fondo o in una classe di quota fosse ritenuta, a giudizio della Compagnia, insufficiente a determinare un'ottimizzazione dei risultati del Fondo oppure a fronte di mutati criteri gestionali o per migliorare l'efficienza gestionale del portafoglio. A titolo esemplificativo, la Fusione potrà essere effettuata, trascorsi almeno 30 giorni dal raggiungimento dell'obiettivo target del Fondo (ossia nel momento in cui l'*asset allocation* del Fondo ha raggiunto la completa esposizione al suo parametro di riferimento (cd. benchmark).

A seguito dell'esercizio delle operazioni sopra indicate, a ciascun contratto nel quale siano presenti quote del Fondo o della classe di quota poste in liquidazione verranno accreditate quote del Fondo interno di destinazione in numero pari a quello risultante dal rapporto fra il controvalore delle quote del Fondo o della classe di quota in liquidazione, accreditate e presenti sul contratto a quella data, ed il valore unitario della quota del Fondo interno di destinazione, nella congruente classe di quota, determinato il giorno di calcolo della quota precedente alla data di effetto dell'operazione stessa.

### **Art. 8 – Modifiche al Regolamento**

La Compagnia si riserva il diritto di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti. Tali modifiche verranno comunicate tempestivamente ai Contraenti.