

CNP iINVESTMENT iINSURANCE SOLUTION

APPENDICE DI INTEGRAZIONE
ALLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE
DEL PRODOTTO MULTIRAMO

CiiS Silver

Milano, Settembre 2019

APPENDICE DI INTEGRAZIONE ALLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE CONTENUTE NEL SET INFORMATIVO DEL PRODOTTO MULTIRAMO

CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION SILVER Ed. 1 – Gennaio 2019

CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION SILVER Ed. 2 – Marzo 2019

Il presente documento riporta l'aggiornamento del Regolamento dei Fondi Interni Assicurativi contenuti nel Set 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 Set Informativo non menzionate nel presente documento rimangono in vigore nella versione originaria.

REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI

A modifica del parametro oggettivo di riferimento della Linea Prudente e Bilanciata si riportano di seguito 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> <ul style="list-style-type: none"> - per il 56% COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA <ul style="list-style-type: none"> • 46% Indice Fideuram Obbligazionari Euro Governativi Medio-Lungo Termine • 10% Indice Fideuram Obbligazionari Internazionali Governativi - per il 40% COMPONENTE AZIONARIA <ul style="list-style-type: none"> • 32% Indice Fideuram Azionari Internazionali • 8% Indice Fideuram Azionari Paesi Emergenti - per il 4% 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. 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) • 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.

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.

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.

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 CONTENUTE NEL SET INFORMATIVO DEL PRODOTTO MULTIRAMO

CNP INVESTMENT INSURANCE SOLUTION SILVER Ed. 1 – Gennaio 2019

Il presente documento, con decorrenza **Marzo 2019**, riporta l'integrazione delle Condizioni di Assicurazione contenute nel Set 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;

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 6 "Soluzioni di Investimento" delle Condizioni di Assicurazione viene modificato il seguente Articolo 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 HR/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. 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.

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
