

CNP PARTNERS LIFE INVESTMENT PROGRAM

**APPENDICE DI INTEGRAZIONE
ALLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE
DEL PRODOTTO MULTIRAMO**

**CNP PARTNERS LIFE INVESTMENT PROGRAM
(CLIP)**

Milano, Aprile 2022

APPENDICE DI INTEGRAZIONE ALLE CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE DEL PRODOTTO MULTIRAMO

CNP PARTNERS LIFE INVESTMENT PROGRAM

Il presente documento, con decorrenza **04 Aprile 2022**, riporta l'integrazione delle condizioni contenute nelle Condizioni di Assicurazione in oggetto e costituisce parte integrante del medesimo.

In particolare, tale appendice riguarda:

- la nuova allocazione delle Linee Easily
- l'aggiornamento della lista degli OICR sottoscrivibili, che il Contraente può selezionare come soluzioni di investimento di Ramo III.

Di seguito si riportano gli articoli 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

INVEST EASILY

La tabella che segue mostra la nuova asset allocation delle 5 Linee del profilo Invest Easily e aggiorna i contenuti dell'Art.3.6.2 "Invest Easily" delle Condizioni di Assicurazione.

ISIN	NOME FONDO	CATEGORIA	LINEA				
			INCOME	CAUTIOUS	BALANCED	GROWTH	DYNAMIC GROWTH
LU0346390353	Fidelity Funds - Euro Cash Fund	Monetario Euro	3,00%	2,40%	2,10%	1,80%	1,80%
LU0080237943	Dws Euro Ultra Short Fixed Income Fund Nc	Obbligazionari Aggregate Globale	7,00%	5,60%	4,90%	4,20%	4,20%
IE00B87KCF77	Pimco Gis Income Fund	Obbligazionari Aggregate Globale	3,52%	2,34%	1,17%	0,88%	0,59%
LU0539800077	Ab American Income Portfolio "I2" (Eurhdg)	Obbligazionari Aggregate EUR	2,93%	1,95%	0,98%	0,73%	0,49%
LU1472740767	Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund	Obbligazionari Aggregate EUR	1,95%	1,30%	0,65%	0,49%	0,33%
FR0013188745	Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds	Obbligazionari Aggregate EUR	1,95%	1,30%	0,65%	0,49%	0,33%
LU0772943501	Nordea European Financial Debt	Obbligazionari Aggregate EUR	1,95%	1,30%	0,65%	0,49%	0,33%
LU1373036554	Bluebay Financial Capital Bond	Obbligazionari Aggregate EUR	1,95%	1,30%	0,65%	0,49%	0,33%
IE00BZ005F46	Aegon European Abs Fund	Obbligazionari Asset Backed Europa	3,32%	2,21%	1,11%	0,83%	0,55%
FR0010590950	Lazard Credit Fi Sri	Obbligazionari Aggregate - Debito Subordinato	1,95%	1,30%	0,65%	0,49%	0,33%
LU0106236184	Schroder Isf Euro Government Bond	Obbligazionari Euro Governativi	3,41%	2,28%	1,14%	0,85%	0,57%
LU1353951707	Axa Global Inflation Short Duration	Obbligazionari Internazionali Governativi	1,14%	0,76%	0,38%	0,28%	0,19%
LU0396183112	Generali Euro Bond 1-3 Years	Obbligazionari Euro Governativi	6,83%	4,55%	2,28%	1,71%	1,14%
FR0000098683	Lazar Convertible Global	Obbligazionari Convertibili Globali	3,91%	2,60%	1,30%	0,98%	0,65%
LU1103208846	Edmond De Rothschild Fund - Europe Convertibles	Obbligazionari Convertibili Europa	3,91%	2,60%	1,30%	0,98%	0,65%

LU0569863755	Ubam - Global High Yield Solution	Obbligazionari High Yield Globali	1,81%	1,21%	0,60%	0,45%	0,30%
LU0346390270	Fidelity Funds - European High Yield Fund	Obbligazionari Euro High Yield	1,81%	1,21%	0,60%	0,45%	0,30%
LU0926440222	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	Obbligazionari Paesi Emergenti	8,83%	5,89%	2,94%	2,21%	1,47%
LU1670632170	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Emerging Markets Bond Fund	Obbligazionari Paesi Emergenti	5,30%	3,53%	1,77%	1,32%	0,88%
IE00B3DJ4243	Wellington Opportunistic Emerging Mkts Debt	Obbligazionari Paesi Emergenti	3,53%	2,35%	1,18%	0,88%	0,59%
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	Azionari Europa	1,33%	2,31%	3,54%	5,36%	6,97%
LU0219424487	Mfs Meridian Funds - European Value Fund	Azionari Europa	2,21%	3,85%	5,90%	8,93%	11,62%
IE00B8XCNZ43	Tendercapital Secular Euro	Azionari Europa Large-Cap Blend	0,88%	1,54%	2,36%	3,57%	4,65%
LU0859255472	T Rowe Price Funds Sicav - Global Value Equity Fund	Azionari Internazionali Large Cap Value	0,20%	0,20%	0,20%	0,40%	1,20%
LU0302446645	Schroder Isf Global Climate Change Equity	Azionari Internazionali	0,10%	0,10%	0,10%	0,20%	0,60%
LU2145462722	Robeco Sam Smart Energy	Azionari Internazionali	0,10%	0,10%	0,10%	0,20%	0,60%
LU1840769696	Robeco Global Consumer Trends "Fh" (Eurhdg)	Azionari Internazionali	0,10%	0,10%	0,10%	0,20%	0,60%
LU0429319774	T Rowe Price Funds Sicav - Us Equity Fund	Azionari USA Large Cap	0,68%	1,14%	1,71%	2,62%	3,65%
LU1208677333	Robeco Bp Us Premium Equities - leh	Azionari USA Large Cap	0,91%	1,52%	2,28%	3,50%	4,86%
BE0947854676	Dpam Capital B - Equities Us Dividend Sustainable	Azionari USA Large Cap	0,68%	1,14%	1,71%	2,62%	3,65%
LU0880599641	Fidelity Funds - Asia Focus Fund	Azionari Asia ex Giappone	1,85%	3,09%	4,64%	7,11%	9,89%
LU0383004313	Jpmorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	Azionari Paesi Emergenti	1,36%	2,27%	3,40%	5,21%	7,25%
LU0605514057	Fidelity Funds - China Consumer Fund	Azionari Cina	1,24%	2,06%	3,09%	4,74%	6,59%
LU1130125799	Aberdeen Standard Sicav I - China A Share Equity Fund	Azionari Cina	0,62%	1,03%	1,55%	2,37%	3,30%
LU0955862791	Invesco Greater China Equity Fund	Azionari Grande Cina	1,11%	1,85%	2,79%	4,26%	5,93%
LU0230817925	T Rowe Price Funds Sicav - Japanese Equity	Azionari Giappone	1,62%	2,70%	4,05%	6,21%	8,64%
IE00B8BS6228	Lyxor Dimension IRL Plc - Lyxor/Tiedemann Arbitrage Strategy Fund	Alternativi Event Driven Globali	1,50%	2,70%	3,55%	2,15%	0,40%
LU0248010471	Jpmorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities	Total Return - Alternative Global Macro	1,50%	2,70%	3,55%	2,15%	0,40%
LU0264598268	Janus Henderson Horizon Pan European Alpha Fund	Total Return - Long-Short Equity	3,00%	5,40%	7,10%	4,30%	0,80%
LU0351545230	Nordea 1 Sicav - Stable Return Fund	Total Return - Bilanciato Moderato	2,40%	4,32%	5,68%	3,44%	0,64%
LU1883336213	Amundi Multistrategy Growth- M2	Total Return - Multistrategy	1,50%	2,70%	3,55%	2,15%	0,40%
IE00BD85PF73	Liontrust Global Funds Plc - Liontrust GF Absolute Return Bond Fund	Obbligazionari Globali Flessibili	2,70%	4,86%	6,39%	3,87%	0,72%
LU1670724704	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Optimal Income Fund	Total Return - Bilanciato Prudente	2,41%	4,34%	5,66%	3,44%	0,62%

Ad integrazione di quanto previsto all'Articolo 3.7 "OICR collegati al contratto" delle Condizioni di Assicurazione la gamma degli OICR disponibili con il prodotto è stata integrata con l'aggiunta dei seguenti Fondi:

ISIN	NOME FONDO	CATEGORIA
LU1353951707	Axa Global Inflation Short Duration Bonds F	Obbligazionari Internazionali Governativi
LU1373036554	BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund C EUR	Obbligazionari Aggregate EUR
BE0947854676	DPAM Capital B - Equities Us Dividend Sustainable F EUR	Azionari USA Large Cap
LU0396183112	Generali Euro Bond 1-3 Years BX	Obbligazionari Euro Governativi
FR0000098683	Lazar Convertible Global PC EUR	Obbligazionari Convertibili Globali
FR0010590950	Lazard Credit Fi SRI PVC EUR	Obbligazionari Aggregate - Debito Subordinato
IE00BD85PF73	Liontrust GF Absolute Return Bond Fund A5 EUR	Obbligazionari Globali Flessibili
LU0219424487	MFS Meridian Funds - European Value Fund II EUR	Azionari Europa
LU0772943501	Nordea 1 – European Financial Debt Fund BI EUR	Obbligazionari Aggregate EUR
LU1208677333	Robeco BP US Premium Equities – IEH EUR	Azionari USA Large Cap
LU0859255472	T Rowe Price Funds Sicav - Global Value Equity Fund I USD	Azionari Internazionali Large Cap Value
IE00B3DJ4243	Wellington Opportunistic Emerging Mkts Debt EUR S	Obbligazionari Paesi Emergenti

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.

A seguito dell'aggiunta dei Fondi sopra elencati si riporta, di seguito, il dettaglio sui singoli nuovi OICR.

DETTAGLIO SUI SINGOLI OICR

Axa Global Inflation Short Duration Bonds F

ISIN: LU1353951707

Data d'inizio: 31/01/2019

Categoria Assogestioni: Obbligazionari Internazionali Governativi

Valuta di denominazione: euro

Obiettivi e politica d'investimento: L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel generare una performance mediante l'investimento a medio termine in titoli obbligazionari indicizzati all'inflazione, a breve duration, emessi in paesi dell'OCSE.

Orizzonte temporale dell'investitore: oltre 5 anni

Profilo di rischio: Basso

Composizione e aree geografiche: Il Comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato composto da obbligazioni indicizzate all'inflazione a breve duration con rating investment grade o sub-investment grade emesse da governi dell'OCSE, da società o istituzioni pubbliche di tutto il mondo. Il Gestore può investire il restante patrimonio netto in altri titoli di debito con rating investment grade o sub-investment grade non indicizzati all'inflazione per ridurre

l'esposizione la propria esposizione a tali obbligazioni, anticipando così i periodi di calo dell'inflazione. Il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito sovrani ma non è inteso che il Comparto investirà oltre il 10% del patrimonio netto in titoli emessi o garantiti da un singolo Paese (compresi governo o autorità pubblica o locale di tale Paese) con un rating sub-investment grade. Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e/o sociale a norma dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Processo di investimento e stile gestionale: Il Comparto è gestito attivamente e fa riferimento all'indice Bloomberg World Govt Inflation-Linked 1-5 Yrs Hedge USD ("l'Indice di riferimento") al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato delle obbligazioni indicizzate all'inflazione a breve duration. Il Comparto investe almeno un terzo del patrimonio netto in componenti dell'Indice di riferimento. In base alle proprie convinzioni di investimento e a seguito di un'esauritiva analisi macroeconomica e microeconomica del mercato, il Gestore può assumere un posizionamento più attivo in termini di duration (la duration misura, in anni, la sensibilità del portafoglio alle variazioni del tasso d'interesse), allocazione geografica e/o selezione a livello di settori o emittenti rispetto all'Indice di riferimento. Pertanto, la divergenza rispetto all'Indice di riferimento dovrebbe rivelarsi significativa. Tuttavia, in determinate condizioni di mercato (elevata volatilità sul mercato del credito, instabilità, ecc.), il posizionamento del Comparto rispetto ai suddetti indicatori potrebbe rivelarsi prossimo a quello dell'Indice di riferimento. Le seguenti decisioni di investimento sono prese dopo una completa analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato:

- posizionamento sulla curva del rendimento indicizzata all'inflazione (la curva del rendimento indicizzata all'inflazione indica il rapporto tra la durata dell'investimento e il rendimento dell'obbligazione indicizzata all'inflazione) - gestione della duration per le obbligazioni indicizzate all'inflazione (la duration misura, in anni, la sensibilità del portafoglio alle variazioni del tasso d'interesse) - posizionamento in base alle previsioni d'inflazione - allocazione geografica.

Benchmark: Bloomberg World Govt Inflation-Linked 1-5 Yrs Hedge USD

Destinazione dei proventi: Ad accumulazione

Modalità di valorizzazione della quota: Nav giornaliera

Forma organizzativa: SICAV

Denominazione e sede legale: Tour Majunga La Défense 6 Place de la Pyramide - 92800 Puteaux

Commissione di gestione: 0,30%

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund C EUR

ISIN: LU1373036554

Data d'inizio: 14/01/2015

Categoria Assogestioni: Obbligazionari Aggregate

Valuta di denominazione: euro

Obiettivi e politica d'investimento: Il fondo si prefigge di conseguire un rendimento combinando la generazione di reddito con la crescita del capitale investito inizialmente e investe prevalentemente in obbligazioni emesse da istituti finanziari che distribuiscono un interesse fisso o variabile. *Orizzonte temporale dell'investitore:* oltre 3 anni

Profilo di rischio: Medio-Alto

Composizione e aree geografiche: Almeno la metà degli investimenti del fondo sarà effettuata in titoli di debito bancario subordinati che distribuiscono un reddito relativamente elevato e che di norma hanno ottenuto un rating inferiore a quello investment grade da parte di un'agenzia di rating del credito. I titoli di debito bancario subordinati includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, obbligazioni contingent convertible (CoCo bond) Tier 1 e Tier 2 e azioni privilegiate perpetue. Il fondo non potrà investire oltre il 10% dei suoi attivi in titoli del medesimo istituto finanziario, mentre potrà investire fino al 25% dei suoi attivi in azioni. Il fondo soddisfa le condizioni di cui all'articolo 8 del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), in quanto promuove caratteristiche ambientali/sociali fondamentali attraverso requisiti vincolanti.

Processo di investimento e stile gestionale: Il fondo è gestito attivamente e non fa riferimento ad alcun benchmark, tenendo conto delle considerazioni relative ai fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG").

Benchmark: N/A

Destinazione dei proventi: Ad accumulazione

Modalità di valorizzazione della quota: Nav giornaliera

Operazioni in strumenti derivati: il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati (quali future, opzioni e swap, ossia strumenti collegati al rialzo e al ribasso di altri attivi) al fine di ottenere, aumentare o ridurre l'esposizione agli attivi sottostanti e pertanto creare una leva finanziaria che potrebbe tradursi in oscillazioni maggiori del valore del Fondo.

Forma organizzativa: SICAV

Denominazione e sede legale: Blue Bay Boulevard Royal, 4, Lussemburgo

Commissione di gestione: 0,90%

DPAM Capital B - Equities Us Dividend Sustainable F EUR

ISIN: BE0947854676

Data d'inizio: 2007

Categoria Assogestioni: Azionari USA Large Cap

Valuta di denominazione: euro

Obiettivi e politica d'investimento: L'obiettivo del fondo è generare un rendimento il più possibile elevato.

Orizzonte temporale dell'investitore: medio termine.

Profilo di rischio: Alto

Composizione e aree geografiche: Il fondo investe in azioni statunitensi quotate, nonché in qualsiasi titolo che offre accesso al capitale di tali società, selezionate sulla base del rispetto dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Il fondo manterrà un'ampia ripartizione dei rischi, soprattutto attraverso una vasta diversificazione settoriale. L'allocazione del portafoglio cambierà in base alla valutazione delle prospettive macroeconomiche e della situazione sui mercati finanziari. Il fondo può ad esempio favorire o evitare settori o stili d'investimento, fra l'altro in funzione delle prospettive congiunturali. Almeno il 50% del portafoglio dev'essere composto da azioni e altri titoli sopra menzionati che generano un rendimento in dividendi o un rendimento atteso in dividendi più elevato rispetto alla media di mercato. Il fondo promuove una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali e deve investire in parte in attivi con un obiettivo di investimento sostenibile, ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Il fondo è gestito attivamente, ossia il gestore del portafoglio non si prefigge l'obiettivo di replicare la performance di un indice di riferimento.

Processo di investimento e stile gestionale: Il fondo investe in azioni di società statunitensi (e altri valori mobiliari assimilabili ad azioni), warrant, diritti di sottoscrizione e liquidità. La selezione si basa su un metodo che, per ogni portafoglio, a) esclude le società che non rispettano alcune normative mondiali, compreso il Global Compact delle Nazioni Unite (diritti umani, diritto del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta contro la corruzione), b) esclude le società coinvolte in attività controverse (tabacco, gioco d'azzardo, carbone termico) o coinvolte in gravi controversie ESG (incidenti, accuse legate a problemi ambientali, sociali, di governance) e c) filtra l'universo sulla base della qualità del profilo ESG delle società, valutata dalle agenzie di rating extra-finanziari. Infine, per la quota degli investimenti con un obiettivo sostenibile, la ricerca di impatto e temi di sostenibilità si accerta che i prodotti e/o i servizi dell'impresa finanzino, in proporzione al suo fatturato, lo sviluppo sostenibile.

Benchmark: MSCI USA Net Return

Destinazione dei proventi. Ad accumulazione

Modalità di valorizzazione della quota: Nav giornaliera

Operazioni in strumenti derivati: Il fondo può, discrezionalmente, utilizzare prodotti derivati (quali opzioni e/o contratti a termine ('future' e/o 'forward'), in un'ottica tanto di realizzazione degli obiettivi d'investimento quanto di copertura dei rischi (copertura o esposizione dei/ai rischi di tasso e di credito).

Forma organizzativa: SICAV

Denominazione e sede legale: DPAM SA, Rue Guimard 18, 1040 Bruxelles

Commissione di gestione: 0,80%

Generali Euro Bond 1-3 Years BX

ISIN: LU0396183112

Data d'inizio: 04/11/2008

Categoria Assogestioni: Obbligazionari Euro Governativi

Valuta di denominazione: euro

Obiettivi e politica d'investimento: L'obiettivo del Fondo consiste nel sovraperformare il Benchmark investendo in titoli di debito di buona qualità denominati in euro, al fine di creare un portafoglio con una scadenza media ponderata compresa tra 1 e 3 anni.

Orizzonte temporale dell'investitore: oltre 3 anni

Profilo di rischio: Basso

Composizione e aree geografiche: Il Fondo investe almeno il 70% del patrimonio netto in titoli di debito denominati in euro con rating investment grade. Il rating creditizio investment grade è un rating compreso tra AAA e BBB- secondo Standard & Poor's, tra AAA e Baa3 secondo Moody's o tra AAA e BBB secondo Fitch oppure un rating creditizio equivalente assegnato da un'agenzia di rating riconosciuta o un rating ritenuto equivalente dal Gestore degli investimenti. Il Fondo investirà almeno il 51% del suo patrimonio netto in titoli di Stato. Il Fondo può investire fino al 30% del patrimonio netto in titoli con rating creditizio inferiore a investment grade o, secondo il Gestore degli investimenti, di qualità comparabile. Il Fondo può inoltre detenere titoli in sofferenza/insolventi (ossia titoli con rating CCC+ o inferiore assegnato da S&P o rating equivalente assegnato da altre agenzie di rating) a seguito del potenziale declassamento degli emittenti.

Processo di investimento e stile gestionale: Il Fondo è gestito attivamente e punta a registrare risultati superiori al suo Parametro di riferimento. Il Gestore degli investimenti ha la piena discrezionalità circa la composizione del portafoglio del Fondo e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e i risultati del Fondo possono deviare da quelli del Parametro di riferimento.

Benchmark: 100% JPM EMU GOVERNMENT 1-3Y (TR)

Destinazione dei proventi: Ad accumulazione

Modalità di valorizzazione della quota: Nav giornaliera

Operazioni in strumenti derivati: Il Fondo può fare ricorso a strumenti finanziari e derivati a fini di copertura, per la gestione efficiente del portafoglio e per fini di investimento.

Forma organizzativa: SICAV

Denominazione e sede legale: rue Jean Monnet 4, L-2180 Lussemburgo

Commissione di gestione: 0,15%

Lazard Credit Fi SRI PVC EUR

ISIN: FR0010590950

Data d'inizio: 07/03/2008

Categoria Assogestioni: Obbligazionari Aggregate - Debito Subordinato

Valuta di denominazione: euro

Obiettivi e politica d'investimento: L'obiettivo di gestione è di ottenere, applicando una gestione di tipo Investimento Socialmente Responsabile (ISR), nel periodo di investimento raccomandato di 3 anni una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento seguente: ICE BofAML Euro Financial Index. Orizzonte temporale dell'investitore: 3 anni

Profilo di rischio: Medio

Composizione e aree geografiche: Il FCI investe solo in obbligazioni o titoli emessi da emittenti con sede legale in un paese membro dell'OCSE e/o in emissioni o titoli quotati su una borsa di uno di tali paesi. Il fondo investe solo in obbligazioni negoziate in euro, dollari USA, lire sterline o in tutte le valute dell'OCSE diversa dall'Euro. L'OICR promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, detto "Regolamento SFDR".

Processo di investimento e stile gestionale: Per raggiungere l'obiettivo di gestione, la strategia si basa su una gestione attiva del portafoglio, investito essenzialmente in debito subordinato (più rischioso del debito senior o garantito) o in qualsiasi titolo, non considerato come azioni ordinarie, emesso da istituzioni finanziarie. Il processo di gestione combina un approccio top-down (approccio di allocazione strategica e geografica che tiene conto dello scenario macroeconomico e settoriale) e bottom-up (approccio di selezione dei supporti di investimento basato sui fondamentali dopo analisi del merito di credito degli emittenti e delle caratteristiche dei

titoli), permettendo così di integrare l'ambiente normativo in cui evolve questa classe di attivi.

Benchmark:

Destinazione dei proventi: Ad accumulazione

Modalità di valorizzazione della quota: Nav giornaliera

Operazioni in strumenti derivati: Il gestore potrà investire nei seguenti titoli, che incorporano derivati, fino ad un massimo del 100% del patrimonio netto: prodotti strutturati, debito subordinato, obbligazioni callable e puttable, obbligazioni convertibili ed obbligazioni convertibili contingenti (queste ultime fino ad un massimo del 30% del patrimonio netto). Il fondo può fare ricorso, fino a una volta il valore del patrimonio netto, a future su tassi e cambi, opzioni su tassi e cambi, swap su tassi e cambi, derivati di credito (i CDS sono limitati a un massimo del 40% del patrimonio) nonché cambi a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio dal rischio di tasso e di cambio e/o esporlo a tali rischi. Il FCI potrà utilizzare future e opzioni su azioni nel limite del 10% massimo del patrimonio netto.

Forma organizzativa: Fondo Comune di Investimento

Denominazione e sede legale: Lazard Frères Gestion 25 rue de Courcelles, Parigi Francia

Commissione di gestione: 0,265%

Commissione di performance: 30% dei rendimenti superiori a quello dell'indice di riferimento +75 bps. Questa commissione è fissata a un massimo del 2% sull'attivo di fine esercizio.

Lazar Convertible Global PC EUR

ISIN: FR0000098683

Data d'inizio: 17/09/1985

Categoria Assogestioni: Obbligazionari Convertibili Globali

Valuta di denominazione: euro

Obiettivi e politica d'investimento: L'obiettivo di gestione è di ottenere nel periodo di investimento raccomandato di 5 anni una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indicatore di riferimento seguente: Refinitiv (ex. Thomson Reuters) Global Focus Convertible EUR Index. L'indicatore di riferimento è espresso in EUR. I dividendi o le cedole netti vengono reinvestiti.

Orizzonte temporale dell'investitore: oltre 5 anni

Profilo di rischio: Medio - Alto

Composizione e aree geografiche: Il portafoglio della Sicav è composto: - obbligazioni convertibili europee ed estere (paesi emergenti compresi); - i cui valore è indicizzato a un indice borsistico in misura non superiore al 15% del patrimonio netto; - da OICVM o FIA francesi o esteri che rispettino i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Comofi, il codice monetario e finanziario francese, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto: monetari, monetari a breve termine, obbligazionari o fondi misti. Questi OICR possono essere gestiti dalla società di gestione; - da strumenti monetari (TCN, pensioni...) in misura non superiore al 10% del patrimonio netto. ù da azioni in misura non superiore al 10% del patrimonio netto (ad eccezione delle "Convertibles preferred"). Tali azioni proverranno dalla conversione di obbligazioni convertibili presenti in portafoglio.

Processo di investimento e stile gestionale: La gestione finanziaria della Sicav è delegata a Lazard Asset Management LLC New York, sotto la responsabilità di LAZARD FRERES GESTION SAS. Per raggiungere tale obiettivo di gestione, la Sicav è gestita in modo attivo secondo un approccio fondamentale che comporta le diverse fasi di analisi seguenti: lo studio dello scenario economico con le anticipazioni di mercato formulate dal nostro servizio della Strategia Economica, l'analisi finanziaria delle società emittenti i prestiti obbligazionari e le azioni sottostanti nonché l'analisi delle caratteristiche tecniche dei contratti di emissione. In questo contesto il gestore dovrà orientare l'esposizione complessiva della Sicav ai tassi di interesse e ai mercati azionari. Sfrutterà inoltre le caratteristiche degli attivi in portafoglio (esposizione, azioni e sensibilità), dei contratti future sui tassi e delle azioni al fine di aumentare o diminuire la sensibilità della Sicav o l'esposizione al mercato azionario. Inoltre, per le azioni non coperte contro il rischio di cambio, la Sicav effettuerà una gestione dinamica di questo rischio per ottimizzare la performance a medio termine. La Sicav potrà inoltre effettuare una gestione attiva dei tassi tramite una gestione attiva della sensibilità (ad esempio utilizzo di contratti future su bobl o bund).

Benchmark: Refinitiv (ex. Thomson Reuters) Global Focus Convertible EUR Index.

Destinazione dei proventi: Ad accumulazione

Modalità di valorizzazione della quota: Nav giornaliera

Operazioni in strumenti derivati: La Sicav può fare ricorso a future, swap, opzioni e operazioni di cambio a termine, su mercati regolamentati, organizzati o OTC, per coprire il portafoglio, entro il limite di una volta il valore del patrimonio netto, dal rischio azionario, di tasso e di cambio, di credito e di volatilità e/o esporlo a tali rischi.

Forma organizzativa: SICAV

Denominazione e sede legale: Lazard Frères Gestion 25 rue de Courcelles, Parigi Francia

Commissione di gestione: 0,85%

Liontrust GF Absolute Return Bond Fund A5 EUR

ISIN: IE00BD85PF73

Data d'inizio: 26-06-2018

Categoria Assogestioni: Obbligazionari Globali Flessibili

Valuta di denominazione: euro

Obiettivi e politica d'investimento: Il Fondo ha come obiettivo generare un rendimento assoluto positivo attraverso una combinazione di crescita del capitale e reddito su un periodo continuativo di 12 mesi, indipendentemente dalle condizioni di mercato.

Orizzonte temporale: oltre 5 anni.

Profilo di rischio: Basso.

Composizione e aree geografiche: Il Fondo investe in un'ampia gamma di obbligazioni emesse da aziende e governi, da quelle di categoria investment grade a quelle di tipo high yield. Il Fondo investe in mercati sviluppati ed emergenti, con un massimo del 20% del patrimonio netto investito in mercati emergenti. Gli investimenti sono effettuati in attività denominate in dollari statunitensi o in attività non denominate in dollari statunitensi con ricopertura prevalente del rischio valutario in dollari statunitensi.

Processo di investimento e stile gestionale: Il Fondo è gestito attivamente senza riferimento ad alcun benchmark; di conseguenza, un consulente di investimento ha piena discrezione sulla composizione del portafoglio del Fondo, fatti salvi gli obiettivi di investimento e le politiche dichiarati. Il fondo punta a raggiungere il suo obiettivo di investimento attraverso investimenti nei mercati obbligazionari corporate e governativi in tutto il mondo, compresi i mercati sviluppati ed emergenti. Nel conseguire il suo obiettivo, il Fondo mira anche a minimizzare la volatilità e ridurre la possibilità di un significativo drawdown (cioè di un periodo in cui il Fondo assume un valore inferiore all'investimento iniziale all'inizio di un periodo di 12 mesi).

Benchmark: N/A.

Operazioni in strumenti derivati: Il Fondo può investire sia direttamente che attraverso l'uso di strumenti derivati. L'utilizzo di strumenti derivati può generare leva finanziaria (qualora il Fondo raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore delle sue attività).

Forma organizzativa: SICAV

Denominazione e sede legale: Liontrust Investment Partners LLP 2 Savoy Court, London.

Commissione di gestione: 0,30%

MFS Meridian Funds - European Value Fund I1 EUR

ISIN: LU0219424487

Data d'inizio: 2002

Categoria Assogestioni: Azionari Europa

Valuta di denominazione: euro

Obiettivi e politica d'investimento: L'obiettivo del fondo è l'incremento del capitale, espresso in euro.

Orizzonte temporale dell'investitore: oltre 5 anni

Profilo di rischio: Medio - Alto

Composizione e aree geografiche: Il fondo investe prevalentemente (almeno il 70%) in titoli azionari europei. Alcuni dei paesi europei, soprattutto quelli dell'Europa orientale, attualmente sono considerati economie di mercato emergenti. Il fondo può altresì investire in partecipazioni in trust d'investimento immobiliare chiusi (REIT). Generalmente il fondo concentra i propri investimenti in società che ritiene sottovalutate rispetto al loro valore intrinseco (società di tipo valore). Il fondo può investire una percentuale relativamente alta delle proprie attività in un numero ristretto di società. Il fondo promuoverà una caratteristica ambientale ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento

(UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") del 27 novembre 2019.

Processo di investimento e stile gestionale: Gli indici di riferimento del fondo, MSCI Europe Index (net div) (EUR) e MSCI Europe Value Index (net div) (EUR), sono indicati solo per il confronto della performance. Sebbene gli investimenti del fondo siano generalmente rappresentati nell'indice di riferimento, i componenti sono verosimilmente ponderati in modo diverso dall'indice di riferimento e il fondo investe ragionevolmente al di fuori dell'indice di riferimento per sfruttare allettanti opportunità di investimento. Il fondo è gestito attivamente all'interno dei propri obiettivi e la strategia di investimento non ridurrà il limite al quale le partecipazioni di portafoglio possono differire dall'indice di riferimento. Si prevede che la deviazione del fondo dall'indice di riferimento sia significativa

Benchmark: MSCI Europe Index (net div) (EUR) e MSCI Europe Value Index (net div) (EUR)

Destinazione dei proventi: Ad accumulazione

Forma organizzativa: SICAV

Denominazione e sede legale: MFS Investment Management Company (lux) S.a' R.I. RUE ALBERT BORSCHETTE, 4, Lussemburgo

Commissione di gestione: 0,85%

Nordea 1 – European Financial Debt Fund BI-EUR

ISIN: LU0772943501

Data d'inizio: 28/09/2012.

Categoria Assogestioni: Obbligazionari Aggregate

Valuta di denominazione: euro

Obiettivi e politica d'investimento: L'obiettivo del fondo è offrire agli azionisti una crescita del capitale a medio-lungo termine.

Orizzonte temporale dell'investitore: Medio-Lungo

Profilo di rischio: Medio

Composizione e aree geografiche: Il fondo investe principalmente in obbligazioni e credit default swap del settore finanziario europeo. Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito e credit default swap emessi da istituzioni finanziarie (o dalla loro casa madre) con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa.

Il fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

Processo di investimento e stile gestionale: Nell'ambito della gestione attiva del portafoglio del fondo, il team di gestione seleziona titoli che sembrano offrire opportunità d'investimento superiori.

Benchmark: ICE BofA Euro Financial High Yield Constrained Index

Destinazione dei proventi: Ad accumulazione

Modalità di valorizzazione della quota: Nav giornaliera

Operazioni in strumenti derivati: Il fondo può utilizzare derivati e altre tecniche con finalità di copertura (riduzione dei rischi), di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Il fondo può fare ampio ricorso a strumenti finanziari derivati per attuare la politica di investimento e conseguire il suo profilo di rischio target.

Forma organizzativa: SICAV

Denominazione e sede legale: 562, rue de Neudorf P.O. Box 782 L-2017 Lussemburgo

Commissione di gestione: 0,50%

Robeco BP US Premium Equities – IEH EUR

ISIN: LU1208677333

Data d'inizio: 26-03-2015

Categoria Assogestioni: Azionari USA Large Cap

Valuta di denominazione: euro

Obiettivi e politica d'investimento: L'obiettivo del fondo è di ottenere un rendimento migliore rispetto all'indice.

Orizzonte temporale dell'investitore: medio – lungo termine.

Profilo di rischio: Medio - Alto

Composizione e aree geografiche: Robeco BP US Premium Equities un fondo gestito in maniera attiva che investe in titoli azionari di società negli Stati Uniti. La selezione di tali titoli azionari si basa sull'analisi dei fondamentali. Obiettivo del fondo è ottenere un rendimento migliore rispetto all'indice. Il portafoglio è costruito coerentemente con un approccio bottom-up, per mostrare una valutazione interessante, solidi fondamentali di business e uno slancio commerciale in crescita. Queste società possono essere a grande, media o piccola capitalizzazione. Il fondo promuove una caratteristica ambientale ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") del 27 novembre 2019.

Processo di investimento e stile gestionale: La selezione dei titoli si basa sull'analisi fondamentale. Il processo di gestione segue un approccio di tipo bottom-up

Benchmark: Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, hedged into EUR).

Destinazione dei proventi: A distribuzione

Modalità di valorizzazione della quota: Nav giornaliera

Operazioni in strumenti derivati: Il fondo può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Forma organizzativa: SICAV

Denominazione e sede legale: Robeco Institutional Asset Management B.V. 197 Clarendon Street, Boston, MA 02116

Commissione di gestione: 0,70%

T Rowe Price Funds Sicav - Global Value Equity Fund I USD

ISIN: LU0859255472

Data d'inizio: 28/11/2012

Categoria Assogestioni: Azionari Internazionali Large Cap Value

Valuta di denominazione: USD

Obiettivi e politica d'investimento: Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti. Il fondo è gestito attivamente e investe in prevalenza in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni sottovalutate di società di qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.

Orizzonte temporale dell'investitore: medio – lungo termine.

Profilo di rischio: Alto

Composizione e aree geografiche: Il fondo investe prevalentemente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni sottovalutate di società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. Il fondo non è classificato ai sensi dell'articolo 8 o 9, ma integra i criteri ESG nel processo d'investimento, nel rispetto dell'articolo 6 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR).

Processo di investimento e stile gestionale: Il fondo è a gestione attiva e investe prevalentemente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni sottovalutate di società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. L'approccio del gestore degli investimenti consiste nel: - pone l'enfasi su società con valutazioni allettanti e prospettive di miglioramento della crescita degli utili. - Si avvale di una ricerca rigorosa ed esauriente mirata a identificare e valutare le opportunità d'investimento. - Stabilisce posizioni geografiche e settoriali attraverso la valutazione dell'appetibilità dei singoli investimenti e del contesto macroeconomico. - Valuta fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG"), con particolare riguardo a quelli che si ritiene presentino una maggiore probabilità di produrre un impatto sostanziale sulla performance delle posizioni o potenziali posizioni nel portafoglio del fondo. Tali fattori ESG, incorporati nel processo d'investimento unitamente a fattori finanziari, di valutazione, macroeconomici e di altro genere, sono componenti della decisione d'investimento. Di conseguenza, i fattori ESG non sono l'unico propulsore di una decisione d'investimento, ma uno dei tanti elementi importanti considerati durante l'analisi degli investimenti.

Benchmark: MSCI World Net Index.

Destinazione dei proventi: Ad accumulazione

Modalità di valorizzazione della quota: Nav giornaliera

Operazioni in strumenti derivati: Il fondo può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Forma organizzativa: SICAV

Denominazione e sede legale: T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. 35 Boulevard du Prince Henri L-1724 Lussemburgo
Commissione di gestione: 0,75%

Wellington Opportunistic Emerging Mkts Debt EUR S

ISIN: IE00B3DJ4243

Data d'inizio: 08/2009

Categoria Assogestioni: Obbligazionari Paesi Emergenti

Valuta di denominazione: euro

Obiettivi e politica d'investimento: Il Fondo mira a conseguire rendimenti totali a lungo termine (apprezzamento del capitale e reddito).

Orizzonte temporale dell'investitore: oltre 5 anni

Profilo di rischio: Medio

Composizione e aree geografiche: Il fondo investirà principalmente in obbligazioni e valute dei mercati emergenti. Il Fondo cercherà di supportare specifiche caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) mantenendo un punteggio ESG medio ponderato complessivo superiore all'Indice, utilizzando una scala di valutazione interna da 1 a 5, dove 1 è la valutazione migliore.

Processo di investimento e stile gestionale: Il Fondo sarà gestito attivamente rispetto al JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global (l'"Indice") e investirà principalmente in obbligazioni e valute dei mercati emergenti. L'Indice replica i rendimenti totali degli strumenti di debito denominati in dollari USA, a tasso fisso e variabile, emessi da entità sovrane e quasi sovrane dei mercati emergenti. Il Fondo investirà, direttamente o tramite derivati, in obbligazioni (a tasso fisso o variabile) emesse da governi, stati sovrani, agenzie quasi sovrane, organismi sovranazionali o emittenti societari, in denominazioni e paesi diversi. Il Fondo sarà generalmente diversificato per paesi, valute ed emittenti, ma può occasionalmente detenere posizioni concentrate. Il Fondo può gestire attivamente la propria esposizione valutaria ai mercati sia emergenti sia sviluppati. La qualità creditizia media potrebbe essere inferiore a investment grade.

Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global

Destinazione dei proventi: Ad accumulazione

Modalità di valorizzazione della quota: Nav giornaliera

Operazioni in strumenti derivati: Potranno essere utilizzati derivati per coprire (gestire) il rischio e con finalità di investimento (ad esempio per assumere un'esposizione a un titolo).

Forma organizzativa: SICAV

Denominazione e sede legale: Wellington Luxembourg S.à r.l. 33, avenue de la Liberté L-1931 Luxembourg

Commissione di gestione: 0,55%

Milano, Aprile 2022

Il Rappresentante Legale
Francesco Fiumanò

