PRIVATE WEALTH PORTFOLIO

STRATEGIE DI INVESTIMENTO
GESTORE FINANZIARIO
EUROMOBILIARE ADVISORY SIM S.P.A

ITALIA

A WEALTH *of* DIFFERENCE

utmost™
WEALTH SOLUTIONS

Absolute Equity

Obiettivo: incrementare il valore del capitale investito attraverso una gestione di tipo "total return"; la filosofia di gestione persegue, ancorché esclusivamente secondo criteri di diligenza professionale e senza alcuna garanzia di risultato, l'obiettivo di rendimento, al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato e al lordo degli oneri fiscali, pari al 3% annuo lordo in un ciclo di mercato intero; tale politica di gestione può comportare risultati anche negativi in orizzonti temporali più brevi, dato il rischio medio assunto per il conseguimento dell'obiettivo di lungo periodo. La possibilità di un'esposizione a valute internazionali comporta un rischio di cambio per il Contraente.

Obiettivo di rendimento e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance: 3% annuo lordo

Parametro di volatilità: 10% FTSE Eurozone Ex-Bank of Italy BOT; 30% JP Morgan GBI Global euro; 60% MSCI World in euro.

Livello di rischio: il grado di rischio è medio/alto.

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "medio/lungo periodo" (3-5 anni)

Stile della gestione: il gestore orienta la sua attività perseguendo l'obiettivo di cogliere le opportunità d'investimento nei principali mercati finanziari in qualunque fase di mercato, perseguendo una crescita nel tempo decorrelata dagli andamenti dei mercati. L'approccio, che non conferisce alcuna garanzia di risultato e di conservazione del capitale, si propone la ricerca di un obiettivo assoluto indipendentemente dal contesto di mercato. La ricerca del rendimento assoluto in ambito azionario si realizza principalmente attraverso l'utilizzo di strategie che traggono profitto dalla dispersione all'interno dei vari segmenti del mercato azionario (c.d. long short equity). Il gestore ha ampia discrezionalità nel variare le componenti del portafoglio anche con riferimento a quelle più rischiose, ed ha la possibilità di concentrare settorialmente o geograficamente gli investimenti al fine, ancorché non vi sia garanzia di risultati e conservazione del capitale, di ottimizzare il rapporto rischio/rendimento, purché nei limiti sotto riportati. L'attuazione di questa strategia può comportare una frequente modifica della composizione degli Attivi del Fondo Interno Dedicato. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Obbligazionario High Yield max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi* max
100% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 100%. OICR fino al 100%, con la "volatilità media" massimo: molto alta	100% Titoli di debito e equivalenti fino al 100% con una "duration media" di massimo 6 anni. OICR fino al 100% e con la "volatilità media" al massimo: medio – alta.	Altre: max 70% Euro: Minimo 30% Massimo 100%	30%	Area Europa: max 100% Altre Aree: max 100% (Emergenti: max 30%)	0%

* inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, e calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (3% annuo lordo), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
Obiettivo di rendimento: 3% annuo lordo	25%	3,00%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

Azionaria Internazionale ESG

Obiettivo: l'obiettivo principale è un elevato incremento del capitale nel tempo mediante l'investimento prevalente sui mercati azionari globali, integrando adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella valutazione e selezione dei titoli e OICR/ETF oggetto di investimento. Il Fondo Interno Dedicato è caratterizzato da una volatilità molto alta, che potrebbe comportare anche risultati negativi nel corso del tempo. La possibilità di un'esposizione a valute internazionali comporta un rischio di cambio per il Contraente.

Livello di rischio: il grado di rischio è alto

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "lungo periodo" (5-7 anni)

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una stabile sovraperformance di lungo periodo rispetto alla performance del benchmark scelto. Ciò a fronte di un continuo monitoraggio delle misure di rischio e delle misure di volatilità dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione degli Attivi del Fondo Interno Dedicato, ancorché non vi sia garanzia di risultati e conservazione del capitale. Il Fondo Interno Dedicato investirà prevalentemente sui mercati azionari globali. L'attività di gestione è orientata all'integrazione di valutazioni di natura finanziaria e di criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) mediante l'applicazione di un processo dì selezione degli strumenti che tiene conto delle caratteristiche ESG della strategia dell'OICR/ETF, dell'orientamento ESG della casa di investimento, del team di gestione, del processo di investimento adottato e dell'attività di engagement esercitata dalla casa di investimento. Il parametro di riferimento principale, l'indice MSCI World ESG Leaders, è coerente con la strategia di investimento adottata. I titoli azionari inclusi nell'indice sono quelli che, relativamente a quelli appartenenti allo stesso settore, ottengono uno score più alto sulla base di criteri di sostenibilità definiti dal fornitore dell'indice (Environmental, Social & Governance performance). Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Benchmark e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance: 85% MSCI World ESG Leaders espresso in Euro, 15% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index (**)

ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's, Standard & Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

MSCI World ESG Leaders in Euro
L'indice rappresenta l'andamento dei titoli azionari a larga e media capitalizzazione nei 23 principali mercati finanziari dei Paesi sviluppati mondiali. I titoli azionari inclusi nell'indice sono quelli che, relativamente a quelli appartenenti allo stesso settore, ottengono uno score più alto sulla base di criteri di sostenibilità definiti dal fornitore dell'indice (Environmental, Social & Governance performance); le aziende incluse rappresentano comunque il 50% della capitalizzazione di mercato del settore di riferimento.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Obbligazionario High Yield max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi* max
100% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 100%. OICR fino al 100%, con "volatilità media" al massimo: molto alta.	20% Titoli di debito e equivalenti fino al 20% con una "duration media" di massimo 3 anni. OICR fino al 20% e con "volatilità media" al massimo: media.	Altre: max 100%	non previsti	Area Europa: max 100% Altre Aree: max 100% (Emergenti: max 20%)	0%

* inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, e calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (in questo caso tale parametro coincide con il Benchmark), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
Benchmark: 85% MSCI World ESG Leaders espresso in Euro, 15% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index	25%	1,50%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

(**) Gli indici sopra indicati (di seguito gli "Indici") sono da intendersi marchi registrati. Tutti i diritti spettano agli Amministratori degli Indici. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento agli Indici o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione degli Indici o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori degli indici.

Azionaria Multi Tematica

Obiettivo: l'obiettivo principale è un elevato incremento del capitale nel tempo mediante l'investimento prevalente sui mercati azionari globali, focalizzandosi su società, settori, temi di investimento in grado di cogliere i principali trend demografici, economici, sociali e tecnologici che costituiranno l'evoluzione delle attività umane nei prossimi anni e decenni. Il Fondo Interno Dedicato è caratterizzato da una volatilità molto alta, che potrebbe comportare anche risultati negativi nel corso del tempo. La possibilità di un'esposizione a valute internazionali comporta un rischio di cambio per il Contraente.

Livello di rischio: il grado di rischio è alto

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "lungo periodo" (5-7 anni)

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una sovraperformance di lungo periodo rispetto alla performance del benchmark scelto. Ciò a fronte di un continuo monitoraggio delle misure di rischio e delle misure di volatilità dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione degli Attivi del Fondo Interno Dedicato, ancorché non vi sia garanzia di risultati e conservazione del capitale. La linea investirà prevalente sui mercati azionari globali. L'attività di gestione è orientata dalla scelta di investimento tematico (principali trend demografici, economici, sociali, tecnologici) e da considerazioni di natura fondamentale (analisi di scenario macroeconomico e andamento delle principali variabili finanziarie) e di natura tecnica (analisi dei mercati globali). Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Benchmark e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance: 85% MSCI World in Euro, 15% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index (**)

ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's, Standard & Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

MSCI WORLD in Euro
L'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi industrializzati. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante) delle variazioni dei singoli indici locali. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di esprimere meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero universo azionario in esame. La composizione dell'indice è aggiornata ogni tre mesi. Il calcolo dell'indice non prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice, rilevato in Dollari USA, viene convertito in Euro al cambio BCE del giorno di riferimento. Nella versione in Euro l'indice non prevede la copertura del cambio e è pertanto influenzato dalla variabilità dei tassi di cambio

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Altri titoli di debito max	Aree Geografiche max	Illiquidi* max
100% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 100%. OICR fino al 100%, con "volatilità media" al massimo: molto alta.	30% Titoli di debito e equivalenti fino al 30% con una "duration media" di massimo 3 anni. OICR fino al 30% e con "volatilità media" al massimo: media.	Altre: max 100%	30%	Area Europa: max 100% Altre Aree: max 100% (Emergenti: max 20%)	0%

* inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, e calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (in questo caso tale parametro coincide con il Benchmark), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
Benchmark: 85% MSCI World in Euro, 15% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index	25%	1,50%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

(**) Gli indici sopra indicati (di seguito gli "Indici") sono da intendersi marchi registrati. Tutti i diritti spettano agli Amministratori degli Indici. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento agli Indici o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione degli Indici o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori degli indici.

Bilanciata 2

Obiettivo: accrescere gradualmente il valore del capitale investito nel breve/medio periodo principalmente attraverso l'investimento in strumenti finanziari monetari ed obbligazionari.

Livello di rischio: il grado di rischio è medio/basso

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "breve/medio periodo" (2-3 anni)

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una sovra-performance di medio periodo rispetto alla performance del benchmark scelto. L'attività di gestione è orientata da considerazioni di natura fondamentale (analisi di scenario macroeconomico e andamento delle principali variabili finanziarie) e di natura tecnica (ad es. analisi dei trend di mercato e dei flussi di investimento). L'attuazione di questa strategia può comportare una frequente modifica della composizione del portafoglio. Inoltre, l'attività di gestione è oggetto di un continuo monitoraggio delle misure di rischio dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento degli Attivi del Fondo Interno Dedicato ancorché non vi sia garanzia di risultati/conservazione del capitale. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Benchmark e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance:
50% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index; 25% ICE BofAML Euro Government Index; 10% ICE BofAML 2-4 Year Euro High Yield Index; 5% JPM EMBI Global Diversified Composite Index (Unhedged); 10% MSCI WORLD (Euro Hedged) (**)

ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's, Standard & Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

ICE BofAML Euro Government Index
L'indice è rappresentativo dei titoli governativi dei Paesi dell'area Euro (EMU) relativo a tutte le scadenze e costituito dai titoli con vita residua superiore all'anno. È calcolato quotidianamente da ICE BofAML ed i prezzi assunti per la valorizzazione sono quelli di chiusura. La valuta base per il calcolo è l'Euro. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese. Esso non considera costi di negoziazione e oneri fiscali. La duration dell'indice è indicativamente pari a 6,3 anni. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

ICE BofAML 2-4 Year Euro High Yield Index
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie, con vita residua tra 2 e 4 anni, denominate in euro, effettuate da organismi societari ai quali è associato un giudizio di rating inferiore all'investment grade. È un indice particolarmente diversificato in relazione al rischio emittente e al settore di riferimento dei singoli emittenti obbligazionari.

JPM EMBI Global Diversified Composite Index (Unhedge)
Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sovranazionali dei Paesi Emergenti, denominati in USD. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. L'indice rilevato in Dollari USA, viene convertito in Euro al cambio BCE del giorno di riferimento. Nella versione in Euro l'indice non prevede la copertura del cambio e è pertanto influenzato dalla variabilità dei tassi di cambio.

MSCI WORLD (Eur Hedged)
L'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi industrializzati. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante) delle variazioni dei singoli indici locali. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di esprimere meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero universo azionario in esame. La composizione dell'indice è aggiornata ogni tre mesi. Il calcolo dell'indice non prevede il reinvestimento dei dividendi. Nella versione EUR Hedged l'indice prevede la copertura (hedge) delle esposizioni valutarie a divise diverse dall'Euro.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	High Yield* max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi** max
20% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 20%. OICR fino al 20%	100% Titoli di debito e equivalenti fino al 100%. OICR fino al 100%.	Altre: max 20% Euro: Minimo 80% Massimo 100%	30% (max 20% con Rating minimo BB- e/o inclusi titoli privi di rating)	20%	0%

* limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF

** inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, e calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (in questo caso tale parametro coincide con il Benchmark), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
Benchmark: 50% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index; 25% ICE BofAML Euro Government Index; 10% ICE BofAML 2-4 Year Euro High Yield Index; 5% JPM EMBI Global Diversified Composite Index (Unhedged); 10% MSCI WORLD (Euro Hedged)	30%	1,50%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

(**) Gli indici sopra indicati (di seguito gli "Indici") sono da intendersi marchi registrati. Tutti i diritti spettano agli Amministratori degli Indici. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento agli Indici o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione degli Indici o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori degli indici.

Bilanciata 3

Obiettivo: accrescere gradualmente il valore del capitale investito nel medio periodo principalmente attraverso l'investimento in strumenti finanziari monetari ed obbligazionari e con una componente contenuta di strumenti finanziari azionari.

Livello di rischio: il grado di rischio è medio

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "medio periodo" (3-4 anni)

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una sovra-performance di medio periodo rispetto alla performance del benchmark scelto. L'attività di gestione è orientata da considerazioni di natura fondamentale (analisi di scenario macroeconomico e andamento delle principali variabili finanziarie) e di natura tecnica (ad es. analisi dei trend di mercato e dei flussi di investimento). L'attuazione di questa strategia può comportare una frequente modifica della composizione del portafoglio.

Inoltre, l'attività di gestione è oggetto di un continuo monitoraggio delle misure di rischio dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento degli Attivi del Fondo Interno Dedicato ancorché non vi sia garanzia di risultati/ conservazione del capitale. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Benchmark e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance:
25% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index; 25% ICE BofAML Euro Government Index; 15% ICE BofAML 2-4 Year Euro High Yield Index; 10% JPM EMBI Global Diversified Composite Index (Unhedged); 25% MSCI WORLD (Euro Hedged) (**)

ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's, Standard & Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

ICE BofAML Euro Government Index
L'indice è rappresentativo dei titoli governativi dei Paesi dell'area Euro (EMU) relativo a tutte le scadenze e costituito dai titoli con vita residua superiore all'anno. È calcolato quotidianamente da ICE BofAML ed i prezzi assunti per la valorizzazione sono quelli di chiusura. La valuta base per il calcolo è l'Euro. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese. Esso non considera costi di negoziazione e oneri fiscali. La duration dell'indice è indicativamente pari a 6,3 anni. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.

ICE BofAML 2-4 Year Euro High Yield Index
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie, con vita residua tra 2 e 4 anni, denominate in euro, effettuate da organismi societari ai quali è associato un giudizio di rating inferiore all'investment grade. È un indice particolarmente diversificato in relazione al rischio emittente e al settore di riferimento dei singoli emittenti obbligazionari.

JPM EMBI Global Diversified Composite Index (Unhedge)
Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sovranazionali dei Paesi Emergenti, denominati in USD. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. L'indice rilevato in Dollari USA, viene convertito in Euro al cambio BCE del giorno di riferimento. Nella versione in Euro l'indice non prevede la copertura del cambio e è pertanto influenzato dalla variabilità dei tassi di cambio.

MSCI WORLD (Eur Hedged)
L'indice rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari dei Paesi industrializzati. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione ed al flottante) delle variazioni dei singoli indici locali. I titoli azionari sono selezionati tenendo conto sia di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale sia di criteri volti ad evitare le partecipazioni incrociate consentendo di esprimere meglio l'andamento complessivo dei singoli mercati e quindi dell'intero universo azionario in esame. La composizione dell'indice è aggiornata ogni tre mesi. Il calcolo dell'indice non prevede il reinvestimento dei dividendi. Nella versione EUR Hedged l'indice prevede la copertura (hedge) delle esposizioni valutarie a divise diverse dall'Euro.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Obbligazionario High Yield* max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi** max
35% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 35%. OICR fino al 35%	100% Titoli di debito e equivalenti fino al 100%. OICR fino al 100%.	Altre: max 35% Euro: Minimo 65% Massimo 100%	30% (max 20% con Rating minimo BB- e/o inclusi titoli privi di rating)	25%	0%

* limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF

** inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, e calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (in questo caso tale parametro coincide con il Benchmark), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
Benchmark: 25% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index; 25% ICE BofAML Euro Government Index; 15% ICE BofAML 2-4 Year Euro High Yield Index; 10% JPM EMBI Global Diversified Composite Index (Unhedged); 25% MSCI WORLD (Euro Hedged)	30%	2,00%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

(**) Gli indici sopra indicati (di seguito gli "Indici") sono da intendersi marchi registrati. Tutti i diritti spettano agli Amministratori degli Indici. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento agli Indici o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione degli Indici o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori degli indici.

Bilanciata 4 ESG

Obiettivo: l'obiettivo principale è un incremento del capitale nel tempo adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella valutazione e selezione dei titoli e OICR/ETF oggetto di investimento. Una quota degli investimenti è destinata ad attività più speculative, nella consapevolezza che ciò comporta maggiori rischi. Il Fondo Interno Dedicato è infatti caratterizzato da una volatilità mediamente alta, che potrebbe comportare anche risultati negativi nel corso del tempo. La possibilità di un'esposizione a valute internazionali comporta un rischio di cambio per il Contraente.

Livello di rischio: il grado di rischio è medio-alto

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "medio-lungo periodo" (3-5 anni)

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una stabile sovraperformance di medio periodo rispetto alla performance del benchmark scelto. Ciò a fronte di un continuo monitoraggio delle misure di rischio e delle misure di volatilità dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione degli Attivi del Fondo Interno Dedicato, ancorché non vi sia garanzia di risultati e conservazione del capitale. L'attività di gestione è orientata all'integrazione di valutazioni di natura finanziaria e di criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance), mediante un processo di selezione degli strumenti che tiene conto delle caratteristiche ESG della strategia dell'OICR/ETF, dell'orientamento ESG della casa di investimento, del team di gestione, del processo di investimento adottato e dell'attività di engagement esercitata dalla casa di investimento. Il parametro utilizzato come indice di riferimento circa i criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance è l'indice di riferimento azionario MSCI World ESG Leaders. Tale parametro, che persa il 45% rispetto al benchmark del Fondo Interno Dedicato, è coerente con la strategia di investimento adottata in materia poiché i titoli azionari inclusi nell'indice sono quelli che, relativamente a quelli appartenenti allo stesso settore, ottengono uno score più alto sulla base di criteri di sostenibilità definiti dal fornitore dell'indice (Environmental, Social & Governance performance). Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Benchmark e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance:
35% ICE BofAML Euro Corporate Index, 10% ICE BofAML Global Broad Market Index, 45% MSCI World ESG Leaders espresso in Euro, 10% ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index (**)

ICE BofAML Euro Corporate Index
Indice rappresentativo di titoli obbligazionari, denominati in Euro, emessi dalle Società più rappresentative dei diversi settori produttivi aventi sede e/o attività nei paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea e caratterizzati da un elevato "credit rating" (investment grade).

ICE BofAML Global Broad Index (Hedged in Euro)
l'indice replica l'andamento delle obbligazioni emesse nei maggiori mercati nazionali e internazionali, con merito creditizio "investment grade", comprendendo in tale insieme tutte le obbligazioni emesse da stati sovrani, agenzie, emittenti societari e le obbligazioni associate a uno specifico collaterale a garanzia. I titoli idonei devono avere almeno un anno di vita residua e al momento dell'emissione una scadenza a 18 mesi.

MSCI World ESG Leaders in Euro
L'indice rappresenta l'andamento dei titoli azionari a larga e media capitalizzazione nei 23 principali mercati finanziari dei Paesi sviluppati mondiali. I titoli azionari inclusi nell'indice sono quelli che, relativamente a quelli appartenenti allo stesso settore, ottengono uno score più alto sulla base di criteri di sostenibilità definiti dal fornitore dell'indice (Environmental, Social & Governance performance); le aziende incluse rappresentano comunque il 50% della capitalizzazione di mercato del settore di riferimento.

ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's, Standard & Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Altri titoli di debito max	Aree Geografiche max	Illiquidi* max
55% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 55%. OICR fino al 55%, con "volatilità media" al massimo: molto alta.	65% Titoli di debito e equivalenti: fino al 65% con una "duration media" di massimo 8 anni. OICR fino al 65%, con "volatilità media" al massimo: medio-alta.	Altre: max 75% Euro: Minimo 25% Massimo 100%	30%	Area Europa: max 100% Altre Aree: max 85% (Emergenti: max 20%)	0%

* inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, e calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (in questo caso tale parametro coincide con il Benchmark), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
Benchmark: 35% ICE BofAML Euro Corporate Index, 10% ICE BofAML Global Broad Market Index, 45% MSCI World ESG Leaders espresso in Euro, 10% ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index	25%	1,50%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

(**) Gli indici sopra indicati (di seguito gli "Indici") sono da intendersi marchi registrati. Tutti i diritti spettano agli Amministratori degli Indici. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento agli Indici o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione degli Indici o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori degli indici.

ESG Bond

Obiettivo: l'obiettivo principale è una rivalutazione del capitale nel tempo, investendo il portafoglio principalmente nei mercati obbligazionari sia governativi che corporate a livello europeo e globale, adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella valutazione e selezione dei titoli e OICR/ETF oggetto di investimento. Quanto precede nella consapevolezza che ciò comporta il sostenimento di maggiori rischi dovuti ad una volatilità media negli investimenti che potrebbe comportare anche risultati negativi nel breve - medio periodo.
La possibilità per il gestore di detenere, sul c/c di gestione, divisa estera comporta un rischio di cambio per il Cliente.

Livello di rischio: il grado di rischio è medio-basso

Orizzonte temporale: l'orizzonte ttemporale consigliato è di "medio periodo" (1-3 anni)

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una stabile sovraperformance di medio periodo rispetto alla performance del benchmark scelto. Ciò a fronte di un continuo monitoraggio delle misure di rischio e delle misure di volatilità dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione degli Attivi del Fondo Interno Dedicato, ancorché non vi sia garanzia di risultati e conservazione del capitale. L'attività di gestione è orientata all'integrazione di valutazioni di natura finanziaria e di criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) mediante l'applicazione di un processo di selezione degli strumenti che tiene conto delle caratteristiche ESG della strategia dell'OICR/ETF, dell'orientamento ESG della casa di investimento, del team di gestione, del processo di investimento adottato e dell'attività di engagement esercitata dalla casa di investimento. Il parametro di riferimento principale è di tipo tradizionale. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Benchmark e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance:
70% ICE BofAML Euro Corporate Index, 20% ICE BofAML Global Broad Market Index, 10% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index (**)

ICE BofAML Euro Corporate Index
Indice rappresentativo di titoli obbligazionari, denominati in Euro, emessi dalle Società più rappresentative dei diversi settori produttivi aventi sede e/o attività nei paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea e caratterizzati da un elevato "credit rating" (investment grade).

ICE BofAML Global Broad Index
l'indice replica l'andamento delle obbligazioni emesse nei maggiori mercati nazionali e internazionali, con merito creditizio "investment grade", comprendendo in tale insieme tutte le obbligazioni emesse da stati sovrani, agenzie, emittenti societari e le obbligazioni associate a uno specifico collaterale a garanzia. I titoli idonei devono avere almeno un anno di vita residua e al momento dell'emissione una scadenza a 18 mesi.

ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's, Standard & Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Altri titoli di debito max	Aree Geografiche max	Illiquidi** max
0%	100% Titoli di debito e equivalenti: fino al 100% con una "duration media" di massimo 8 anni. OICR fino al 100%, con "volatilità media" al massimo: medio-alta.	Altre: max 60% Euro: Minimo 40% Massimo 100%	30%	Area Europa: max 100% Altre Aree: max 70% (Emergenti: max 20%)	0%

* inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, e calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (in questo caso tale parametro coincide con il Benchmark), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
Benchmark: 70% ICE BofAML Euro Corporate Index, 20% ICE BofAML Global Broad Market Index, 10% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index	25%	1,50%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

(**) Gli indici sopra indicati (di seguito gli "Indici") sono da intendersi marchi registrati. Tutti i diritti spettano agli Amministratori degli Indici. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento agli Indici o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione degli Indici o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori degli indici.

Private Asset Solution

Obiettivo: la filosofia di gestione - da perseguire esclusivamente secondo criteri di diligenza professionale e senza garanzia alcuna del risultato - consiste nel cercare di raggiungere un rendimento, al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato e al lordo degli oneri fiscali, superiore a quello degli investimenti privi di rischio, rappresentati dall'Indice (ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index). La possibilità di un'esposizione a valute internazionali comporta un rischio di cambio per il Contraente.

Indice:

ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index[***]
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's, Standard & Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

Livello di rischio: il grado di rischio è molto alto.

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "lungo periodo" (oltre 5 anni).

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una stabile sovra performance di lungo periodo rispetto all'obiettivo di rendimento nel rispetto dei limiti di investimento riportati. Non vi è garanzia di risultati e mantenimento del valore degli Attivi del Fondo Interno Dedicato. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)*

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Obbligazionario High Yield** max	Obbligazionario Paesi Emergenti	Illiquidi max
Max 100% - Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 100% - OICR fino al 100%, Fondi di investimento Alternativi (FIA/ELTIF/SIF/ RAIF Lux/ICAV Irlandesi), con "volatilità media" al massimo: molto alta.	Max 100% - Titoli di debito e equivalenti fino al 100% del patrimonio della linea e con una "duration media" di massimo 15 anni - OICR fino al 100% Fondi di investimento Alternativi (FI`A/ELTIF/SIF/RAIF Lux/ICAV Irlandesi) e con "volatilità media" al massimo: molto alta.	Altre: Max 50% Euro: Minimo 50% Massimo 100%	Max 40% (max 15% con Rating minimo B e/o inclusi titoli privi di rating)	20%	Max 100% (attraverso Private Equity; Private Debt; Infrastructure; Real Estate)

Commissione di performance

Non prevista.

* Il Fondo Interno Dedicato potrà altresì investire nella fase di c.d grey market, che va dall'annuncio dell'emissione dei titoli,(launch day) alla data di regolamento degli stessi (closing day).

** limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF

(***) L'indice sopra indicato (di seguito "Indice/i") è da intendersi marchio registrato. Tutti i diritti spettano agli Amministratori degli Indici. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento all' Indice o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione dell'Indice o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori dell' indice.

Total Return 3 ESG

Obiettivo: accrescere gradualmente il valore del capitale investito nel medio periodo attraverso una gestione di tipo "total return", nel rispetto del limite di VaR (Value at Risk ossia la misura statistica che quantifica la massima perdita potenziale che il Contraente può subire, espressa in percentuale, nell'arco temporale di un giorno e con una probabilità del 99%), adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG - Environmental, Social and Governance) nella valutazione e selezione dei titoli e OICR/ETF oggetto di investimento. Tale politica di gestione può comportare risultati anche negativi in orizzonti temporali più brevi di quello consigliato, dato il rischio alto assunto per il conseguimento dell'obiettivo di medio periodo.

VaR Soglia: 5,70% VaR calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese e con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

Livello di rischio: il grado di rischio è medio.

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "medio periodo" (3-4 anni).

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una sovra-performance di medio periodo nel rispetto del limite di VaR. L'attività di gestione è orientata all'integrazione di valutazioni di natura finanziaria e di criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance). L'integrazione dei criteri ESG avviene applicando criteri di integrazione dei rischi di sostenibilità e un processo di selezione degli strumenti che tiene conto delle caratteristiche ESG degli emittenti e della strategia dell'OICR/ETF, valutati anche in base allo scoring di sostenibilità fornito da soggetti terzi specializzati, dell'orientamento ESG della casa di investimento, del team di gestione, del processo di investimento adottato e dell'attività di engagement esercitata dalla casa di investimento, nonché dalla considerazione dei principali effetti negativi attraverso l'utilizzo di specifici indicatori ed una politica di monitoraggio e riduzione degli stessi. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. L'attuazione di questa strategia può comportare una frequente modifica della composizione degli Attivi del Fondo Interno Dedicato. Inoltre, l'attività di gestione è oggetto di un continuo monitoraggio delle misure di rischio dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione degli Attivi del Fondo Interno Dedicato ancorché non vi sia garanzia di risultati/ conservazione del capitale.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Obbligazionario High Yield* max	Obbligazionario Paesi Emergenti	Illiquidi** max
35% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 35%. OICR fino al 35%	100% Titoli di debito e equivalenti fino al 100%. OICR fino al 100%.	Altre: max 25% Euro: Minimo 75% Massimo 100%	30% (max 20% con *Rating* minimo BB- e/o inclusi titoli privi di *rating*)	25%	0%

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, e calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index + 0,50%*), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

* La linea potrà altresì investire nella fase di c.d grey market, che va dall'annuncio dell'emissione dei titoli (launch day) alla data di regolamento degli stessi (closing day).
** imite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF
*** inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index + 0,50%.	30%	1,50%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

* L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in Euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's, Standard & Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice hanno un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

* L' indice sopra indicato (di seguito gli "Indice")è da intendersi marchio registrato. Tutti i diritti spettano agli Amministratori dell' Indice. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento all'Indice o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione dell' Indice o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori dell' indice.

Total Return 4 ESG

Obiettivo: accrescere gradualmente il valore del capitale investito nel medio/lungo periodo attraverso una gestione di tipo "total return", nel rispetto del limite di VaR (Value at Risk ossia la misura statistica che quantifica la massima perdita potenziale che il Cliente può subire, espressa in percentuale, nell'arco temporale di un giorno e con una probabilità del 99%), adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella valutazione e selezione dei titoli e OICR/ETF oggetto di investimento. Tale politica di gestione può comportare risultati anche negativi in orizzonti temporali più brevi di quello consigliato, dato il rischio alto assunto per il conseguimento dell'obiettivo di medio/lungo periodo.

VaR Soglia: 9,50% VaR calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese e con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

Livello di rischio: il grado di rischio è medio/alto.

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "medio/lungo periodo" (3-5 anni)

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una sovra-performance di medio/lungo periodo nel rispetto del limite di VaR. L'attività di gestione è orientata all'integrazione di valutazioni di natura finanziaria e di criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance). L'integrazione dei criteri ESG avviene applicando criteri di integrazione dei rischi di sostenibilità e un processo di selezione degli strumenti che tiene conto delle caratteristiche ESG degli emittenti e della strategia dell'OICR/ETF, valutati anche in base allo scoring di sostenibilità fornito da soggetti terzi specializzati, dell'orientamento ESG della casa di investimento, del team di gestione, del processo di investimento adottato e dell'attività di engagement esercitata dalla casa di investimento, nonché dalla considerazione dei principali effetti negativi attraverso l'utilizzo di specifici indicatori ed una politica di monitoraggio e riduzione degli stessi. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

L'attuazione di questa strategia può comportare una frequente modifica della composizione degli Attivi del Fondo Interno Dedicato. Inoltre, l'attività di gestione è oggetto di un continuo monitoraggio delle misure di rischio dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione degli Attivi del Fondo Interno Dedicato ancorché non vi sia garanzia di risultati/conservazione del capitale.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)*

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Obbligazionario High Yield* max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi** max
60% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 60%. OICR fino al 60%	100% Titoli di debito e equivalenti fino al 100%. OICR fino al 100%.	Altre: max 40% Euro: Minimo 60% Massimo 100%	40% (max 20% con Rating minimo BB- e/o inclusi titoli privi di rating)	30%	0%

* limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF
** inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, e calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index + 1,50%*), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index + 1,50%.	30%	2,50%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

* L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in Euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's, Standard & Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice hanno un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

* L' indice sopra indicato ((di seguito gli "Indice")è da intendersi marchio registrato. Tutti i diritti spettano agli Amministratori dell' Indice. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento all'Indice o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione dell' Indice o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori dell' indice.

Total Return 4 Prime

Obiettivo: accrescere il valore del capitale investito nel medio/lungo periodo attraverso una gestione di tipo "total return", nel rispetto del limite di VaR (Value at Risk ossia la misura statistica che quantifica la massima perdita potenziale che il Cliente può subire, espressa in percentuale, nell'arco temporale di un giorno e con una probabilità del 99%). Tale politica di gestione può comportare risultati anche negativi in orizzonti temporali più brevi di quello consigliato, dato il rischio alto assunto per il conseguimento dell'obiettivo di lungo periodo.

VaR Soglia: 9,50% VaR calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese e con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

Livello di rischio: il grado di rischio è medio/alto

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "medio/lungo periodo" (3-5 anni)

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una sovra-performance di medio lungo periodo nel rispetto del limite di VaR. L'attività di gestione è orientata da considerazioni di natura fondamentale (analisi di scenario macroeconomico e andamento delle principali variabili finanziarie) e di natura tecnica (ad es. analisi dei trend di mercato e dei flussi di investimento). L'attuazione di questa strategia può comportare una frequente modifica della composizione degli Attivi del Fondo Interno Dedicato.

Inoltre, l'attività di gestione è oggetto di un continuo monitoraggio delle misure di rischio dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione del patrimonio conferito nella linea ancorché non vi sia garanzia di risultati/conservazione del capitale. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)*

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Obbligazionario High Yield** max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi*** max
60% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 60%. OICR fino al 60%	100% Titoli di debito e equivalenti fino al 100%. OICR fino al 100%.	Altre: max 40% Euro: Minimo 60% Massimo 100%	40% (max 15% con *Rating* minimo B e/o inclusi titoli privi di *rating*)	30%	20%

* La linea potrà altresì investire nella fase di c.d grey market, che va dall'annuncio dell'emissione dei titoli (launch day) alla data di regolamento degli stessi (closing day).

** limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF

***inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, e calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index + 1,50%*), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index + 1,50%.	30%	2,50%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

* L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in Euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's, Standard & Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice hanno un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

* L' indice sopra indicato (di seguito gli "Indice")è da intendersi marchio registrato. Tutti i diritti spettano agli Amministratori dell' Indice. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento all'Indice o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione dell' Indice o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori dell' indice.

Total Return 5 Prime

Obiettivo: accrescere il valore del capitale investito nel lungo periodo attraverso una gestione di tipo "total return", nel rispetto del limite di VaR (Value at Risk ossia la misura statistica che quantifica la massima perdita potenziale che il Cliente può subire, espressa in percentuale, nell'arco temporale di un giorno e con una probabilità del 99%). Tale politica di gestione può comportare risultati anche negativi in orizzonti temporali più brevi di quello consigliato, dato il rischio alto assunto per il conseguimento dell'obiettivo di lungo periodo.

VaR Soglia: 17,00% VaR calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese e con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

Livello di rischio: il grado di rischio è alto

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "lungo periodo" (oltre 5 anni)

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una sovra-performance di lungo periodo nel rispetto del limite di VaR. L'attività di gestione è orientata da considerazioni di natura fondamentale (analisi di scenario macroeconomico e andamento delle principali variabili finanziarie) e di natura tecnica (ad es. analisi dei trend di mercato e dei flussi di investimento). L'attuazione di questa strategia può comportare una frequente modifica della composizione del portafoglio.

Inoltre, l'attività di gestione è oggetto di un continuo monitoraggio delle misure di rischio dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione del patrimonio conferito nella linea ancorché non vi sia garanzia di risultati/conservazione del capitale. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)*

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Obbligazionario High Yield** max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi*** max
80% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 80%. OICR fino al 80%.	100% Titoli di debito e equivalenti fino al 100%. OICR fino al 100%.	Altre: max 60% Euro: Minimo 40% Massimo 100%	0%	0%	20%

* La linea potrà altresì investire nella fase di c.d grey market, che va dall'annuncio dell'emissione dei titoli (launch day) alla data di regolamento degli stess (closing day).
** limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF
***inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, e calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index + 2,50%*), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index + 2,50%.	30%	3,00%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

* L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in Euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's, Standard & Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice hanno un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

* L' indice sopra indicato (di seguito gli "Indice")è da intendersi marchio registrato. Tutti i diritti spettano agli Amministratori dell' Indice. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento all'Indice o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione dell' Indice o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori dell' indice.

Total Return 5 ESG

Obiettivo: accrescere il valore del capitale investito nel lungo periodo attraverso una gestione di tipo "total return", nel rispetto del limite di VaR (Value at Risk ossia la misura statistica che quantifica la massima perdita potenziale che il Cliente può subire, espressa in percentuale, nell'arco temporale di un giorno e con una probabilità del 99%), adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG - Environmental, Social and Governance) nella valutazione e selezione dei titoli e OICR/ETF oggetto di investimento. Tale politica di gestione può comportare risultati anche negativi in orizzonti temporali più brevi di quello consigliato, dato il rischio alto assunto per il conseguimento dell'obiettivo di lungo periodo.

VaR Soglia: 17,00% VaR calcolato con un orizzonte temporale pari a 1 mese e con un livello di probabilità (intervallo di confidenza) del 99%.

Livello di rischio: il grado di rischio è alto

Orizzonte temporale: 'orizzonte temporale consigliato è di "lungo periodo" (oltre 5 anni)

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una sovra-performance di lungo periodo nel rispetto del limite di VaR., L'attività di gestione è orientata all'integrazione di valutazioni di natura finanziaria e di criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance). L'integrazione dei criteri ESG avviene applicando criteri di integrazione dei rischi di sostenibilità e un processo di selezione degli strumenti che tiene conto delle caratteristiche ESG degli emittenti e della strategia dell'OICR/ETF, valutati anche in base allo scoring di sostenibilità fornito da soggetti terzi specializzati, dell'orientamento ESG della casa di investimento, del team di gestione, del processo di investimento adottato e dell'attività di engagement esercitata dalla casa di investimento, nonché dalla considerazione dei principali effetti negativi attraverso l'utilizzo di specifici indicatori ed una politica di monitoraggio e riduzione degli stessi. L'attuazione di questa strategia può comportare una frequente modifica della composizione del portafoglio.

Inoltre, l'attività di gestione è oggetto di un continuo monitoraggio delle misure di rischio dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione del patrimonio conferito nella linea ancorché non vi sia garanzia di risultati/conservazione del capitale. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)*

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Obbligazionario High Yield* max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi** max
80% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 80%. OICR fino al 80%.	100% Titoli di debito e equivalenti fino al 100%. OICR fino al 100%.	Altre: max 60% Euro: Minimo 40% Massimo 100%	0%	0%	0%

* limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF
** inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, e calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index + 2,50%*), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index + 2,50%.	30%	3,00%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

* L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in Euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's, Standard & Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice hanno un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

* L' indice sopra indicato (di seguito gli "Indice")è da intendersi marchio registrato. Tutti i diritti spettano agli Amministratori dell' Indice. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento all'Indice o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione dell' Indice o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori dell' indice.

Governativo USD

Obiettivo: Elevato incremento del capitale nel tempo mediante l'investimento principalmentein titoli obbligazionari denominati in dollari americani, nella consapevolezza che ciò comporta una volatilità mediamente alta negli investimenti, che potrebbe comportare anche risultati negativi nel corso del tempo.

Livello di rischio: il grado di rischio è medio-alto

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "medio periodo" (3 - 5 anni)

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una stabile sovra-performance di medio periodo rispetto alla performance del benchmark. L'attività di gestione è orientata da considerazioni di natura fondamentale (analisi di scenario macroeconomico e andamento delle principali variabili finanziarie) e di natura tecnica (ad es. analisi dei trend di mercato e dei flussi di investimento). Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Inoltre, l'attività di gestione è oggetto di un continuo monitoraggio delle misure di rischio dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione degli Attivi del Fondo Interno Dedicato ancorché non vi sia garanzia di risultati/conservazione del capitale.

Benchmark e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance: 100% ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index

Tabella limiti di investimento (espressi in %sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Obbligazionario High Yield* max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi** max
0%	100% Titoli di debito e equivalenti fino al 100%, con una "duration media" di massimo 5 anni OICR fino al 100%.	USD: 100% Euro e Altre: 20%	0%	10%	0%

* limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF
** inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance, è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, ed calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (100% ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index*), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Commissioni di Performance Annuali

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
100% ICE BofA 1-3 Year US Treasury Index	30%	2,50%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

*L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni di debito sovrano denominato in dollari USA emesso pubblicamente dal governo statunitense nel suo mercato nazionale, con vita residua inferiore a tre anni. Le emissioni presenti nell'indice hanno un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

*L'indice sopra indicato (di seguito gli "Indice") è da intendersi marchio registrato. Tutti i diritti spettano agli Amministratori dell'Indice. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento all'Indice o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione dell'Indice o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori dell'indice.

Euro Cash

Obiettivo: Conservazione del capitale nel tempo, ottenibile da un investimento obbligazionario mediante una gestione dinamica e con una moderata volatilità degli investimenti.

Livello di rischio: il grado di rischio è basso

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "breve periodo" (3 - 18 mesi)

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una stabile sovra-performance di medio periodo rispetto alla performance del benchmark. L'attività di gestione è orientata da considerazioni di natura fondamentale (analisi di scenario macroeconomico e andamento delle principali variabili finanziarie) e di natura tecnica (ad es. analisi dei trend di mercato e dei flussi di investimento). Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Inoltre, l'attività di gestione è oggetto di un continuo monitoraggio delle misure di rischio dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione degli Attivi del Fondo Interno Dedicato ancorché non vi sia garanzia di risultati/conservazione del capitale.

Benchmark e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance: 100% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Obbligazionario High Yield* max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi** max
0%	100% Titoli di debito e equivalenti fino al 100%, con una "duration media" di massimo 3 anni OICR fino al 100%.	Euro: 100% Altre: 15%	0%	5%	0%

* limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF
** inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance, è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, ed calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (100% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index*), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
100% ICE BofAML 0-1 Year Euro Government Index	30%	1%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

* L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's ,Standard&Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

*L'indice sopra indicato (di seguito gli "Indice") è da intendersi marchio registrato. Tutti i diritti spettano agli Amministratori dell'Indice. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento all'Indice o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione dell'Indice o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori dell'indice.

Elite Azioni Internazionali ESG

Obiettivo: l'obiettivo principale è accrescere il valore del capitale investito nel lungo periodo attraverso l'investimento sui mercati azionari globali, adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella valutazione e selezione dei titoli e OICR/ETF oggetto di investimento. Tale politica di gestione può comportare risultati anche negativi, soprattutto in orizzonti temporali più brevi di quello consigliato, dato il rischio alto assunto per il conseguimento dell'obiettivo di lungo periodo. La possibilità per il gestore di detenere sul conto di gestione divisa comporta un rischio di cambio per il Cliente.

Livello di rischio: il grado di rischio è alto

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "lungo periodo" (5-7 anni)

Informativa sulla sostenibilità: EU SFDR: Art. 8

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una stabile sovraperformance di lungo periodo rispetto alla performance del benchmark. Ciò a fronte di un continuo monitoraggio delle misure di rischio e delle misure di volatilità dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione del patrimonio conferito nel FID, ancorché non vi sia garanzia di risultati e conservazione del capitale. Il FID investirà prevalentemente sui mercati azionari globali. L'attività di gestione è orientata all'integrazione di valutazioni di natura finanziaria e di criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance), promuovendo caratteristiche ambientali e sociali e considerando i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) così come indicato nel documento "Caratteristiche ambientali e sociali" del FID. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Benchmark e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance: (e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance): 10% ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index; 90% MSCI World ESG Leaders espresso in Euro

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Altri Titoli di Debito max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi** max
100% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 100% OICR fino al 100%, con "volatilità media" al massimo: molto alta.	20% Titoli di debito e equivalenti fino al 20% del patrimonio della linea e con una "duration media" di massimo 3 anni. OICR fino al 20%, con "volatilità media" al massimo media.	Euro: 100% Altre: 100%	0%	20%	0%

* limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF
** inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance, è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, ed calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (in questo caso tale parametro coincide con il Benchmark) moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
Benchamrk: 10% ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index 90% MSCI World ESG Leaders espresso in Euro	25%	1,5%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

*** ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index:** L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's ,Standard&Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

MSCI World ESG Leaders espresso in Euro: L'indice rappresenta l'andamento dei titoli azionari a larga e media capitalizzazione nei 23 principali mercati finanziari dei Paesi sviluppati mondiali. I titoli azionari inclusi nell'indice sono quelli che, relativamente a quelli appartenenti allo stesso settore, ottengono uno score più alto sulla base di criteri di sostenibilità definiti dal fornitore dell'indice (Environmental, Social & Governance performance); le aziende incluse rappresentano comunque il 50% della capitalizzazione di mercato del settore di riferimento.

*L'indice sopra indicato (di seguito gli "Indice") è da intendersi marchio registrato. Tutti i diritti spettano agli Amministratori dell'Indice. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento all'Indice o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione dell'Indice o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori dell'indice.

Elite Blend 3 ESG

Obiettivo: l'obiettivo principale è accrescere gradualmente il valore del capitale investito nel medio periodo principalmente attraverso l'investimento in strumenti finanziari monetari ed obbligazionari, con una componente contenuta di strumenti finanziari azionari e adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental,Social and Governance) nella valutazione e selezione dei titoli e OICR/ETF oggetto di investimento.

Livello di rischio: il grado di rischio è medio

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "medio-lungo periodo" (3 – 5 anni)

Informativa sulla sostenibilità: EU SFDR: Art. 8

Stile della gestione: Lo stile di gestione è orientato alla generazione di una sovra-performance di medio periodo rispetto alla performance del benchmark. Ciò a fronte di un continuo monitoraggio delle misure di rischio e delle misure di volatilità dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione del patrimonio conferito nel FID, ancorché non vi sia garanzia di risultati e conservazione del capitale. Le politiche di investimento seguite dal gestore possono comportare una frequente modifica della composizione del portafoglio. L'attività di gestione è orientata all'integrazione di valutazioni di natura finanziaria e di criteri di sostenibilità ambientale,

sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance), promuovendo caratteristiche ambientali e sociali e considerando i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) così come indicato nel documento "Caratteristiche ambientali e sociali" del FID.

Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Benchmark e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance: (e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance): 10% ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index; 15% ICE Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index in Euro; 50% ICE Euro Government Carbon Reduction; 25% MSCI World ESG Leaders espresso in Euro

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Altri Titoli di Debito max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi** max
35% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 35%. OICR fino al 35%, con "volatilità media" al massimo: molto alta.	85% Titoli di debito e equivalenti fino al 85% del patrimonio della linea e con una "duration media" di massimo 10 anni. OICR fino al 85%, con "volatilità media" al massimo medio-alta.	Euro: 100% Altre: 40%	30%	10%	0%

* limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF
** inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance, è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, ed calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (in questo caso tale parametro coincide con il Benchmark) moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
Benchmark: 10% ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index; 15% ICE Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index in Euro; 50% ICE Euro Government Carbon Reduction; 25% MSCI World ESG Leaders espresso in Euro	25%	1,5%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

***ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index:** L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's ,Standard&Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.MSCI World ESG Leaders espresso in Euro: L'indice rappresenta l'andamento dei titoli azionari a larga e media

capitalizzazione nei 23 principali mercati finanziari dei Paesi sviluppati mondiali. I titoli azionari inclusi nell'indice sono quelli che, relativamente a quelli appartenenti allo stesso settore, ottengono uno score più alto sulla base di criteri di sostenibilità definiti dal fornitore dell'indice (Environmental, Social & Governance performance); le aziende incluse rappresentano comunque il 50% della capitalizzazione di mercato del settore di riferimento.

ICE Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index in Euro: l'indice è una versione modificata dell'ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index ("Parent Index"), che pondera i titoli in modo da migliorare il punteggio complessivo del rischio ambientale, sociale e di governance ("ESG"). Il Parent Index traccia la performance delle obbligazioni corporate investment grade, denominate in Euro ed emesse sul mercato Eurobond oppure sui singoli mercati nazionali dell'area Euro.

ICE Euro Government Carbon Reduction: l'indice è una versione modificata di ICE BofA Euro Government Index ("Parent Index") che è rappresentativo dell'andamento dei titoli governativi denominati in Euro emessi dai Paesi dell'Eurozona con rating investment grade.
E' ponderato in modo da ridurre la carbon footprint. L'indice, calcolato quotidianamente da ICE BofA, è composto da titoli governativi di paesi dell'area Euro conpesi modificati rispetto all'indice base ICE BofA Euro Government per ottenere una riduzione fino al 20% della "carbon footprint" minimizzando nel contempo il tracking error. L'indice utilizza i dati di C02 pro capite pubblicati da Emission Database for Global Atmospheric Research.

MSCI World ESG Leaders espresso in Euro: L'indice rappresenta l'andamento dei titoli azionari a larga e media capitalizzazione nei 23 principali mercati finanziari dei Paesi sviluppati mondiali. I titoli azionari inclusi nell'indice sono quelli che, relativamente a quelli appartenenti allo stesso settore, ottengono uno score più alto sulla base di criteri di sostenibilità definiti dal fornitore dell'indice (Environmental, Social & Governance performance); le aziende incluse rappresentano comunque il 50% della capitalizzazione di mercato del settore di riferimento.

*L'indice sopra indicato (di seguito gli "Indice") è da intendersi marchio registrato. Tutti i diritti spettano agli Amministratori dell'Indice. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento all'Indice o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione dell'Indice o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori dell'indice.

Elite Blend 4 ESG

Obiettivo: l'obiettivo principale è accrescere gradualmente il valore del capitale investito nel medio/lungo periodo attraverso un investimento bilanciato in strumenti finanziari monetari ed obbligazionari e strumenti finanziari azionari, adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental,Social and Governance) nella valutazione e selezione dei titoli e OICR/ETF oggetto di investimento.

Livello di rischio: il grado di rischio è medio - alto

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "medio-lungo periodo" (3 – 5 anni)

Informativa sulla sostenibilità: EU SFDR: Art. 8

Stile della gestione: Lo stile di gestione è orientato alla generazione di una sovra-performance di medio/lungo periodo rispetto alla performance del benchmark. Ciò a fronte di un continuo monitoraggio delle misure di rischio e delle misure di volatilità dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione del patrimonio conferito nel FID, ancorché non vi sia garanzia di risultati e conservazione del capitale. Le politiche d'investimento seguite dal gestore possono comportare una frequente modifica della composizione del portafoglio. L'attività di gestione è orientata all'integrazione di valutazioni di natura finanziaria e di criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance), promuovendo caratteristiche ambientali e sociali e considerando i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) così come indicato nel documento "Caratteristiche ambientali e sociali" del FID

Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Benchmark e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance: (e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance): 10% ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index; 10% ICE Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index in Euro ; 35% ICE Euro Government Carbon Reduction; 45% MSCI World ESG Leaders espresso in Euro

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Altri Titoli di Debito	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi** max
55% Titoli rappresentativi di capitale e equivalenti fino al 55%. OICR fino al 55%, con "volatilità media" al massimo: molto alta.	65% Titoli di debito e equivalenti fino al 65% del patrimonio della linea e con una "duration media" di massimo 10 anni. OICR fino al 65%, con "volatilità media" al massimo medio-alta.	Euro: 100% Altre: 75%	30%	20%	0%

* limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF
** inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance, è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, ed calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (in questo caso tale parametro coincide con il Benchmark), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
Benchmark; 10% ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index; 10% ICE Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index in Euro; 35% ICE Euro Government Carbon Reduction; 45% MSCI World ESG Leaders espresso in Euro	25%	1,5%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

***ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index:** L'indice è rappresentativo dell'andamento delle emissioni obbligazionarie governative di Stati Membri dell'Area Euro, con vita residua inferiore a 1 anno, denominate in euro. Gli stati emittenti devono avere rating superiore all'investment grade (rating minimo BBB-, calcolato come media tra le valutazioni di merito di credito di Moody's ,Standard&Poor e Fitch); le emissioni presenti nell'indice un ammontare minimo di capitale in circolazione di un miliardo di euro.

ICE Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index in Euro: l'indice è una versione modificata dell'ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index ("Parent Index"), che pondera i titoli in modo da migliorare il punteggio complessivo del rischio ambientale, sociale e di governance ("ESG"). Il Parent Index traccia la performance delle obbligazioni corporate investment grade, denominate in Euro ed emesse sul mercato Eurobond oppure sui singoli mercati nazionali dell'area Euro.

ICE Euro Government Carbon Reduction: l'indice è una versione modificata di ICE BofA Euro Government Index ("Parent Index") che è rappresentativo dell'andamento dei titoli governativi denominati in Euro emessi dai Paesi dell'Eurozona con rating investment grade.
E' ponderato in modo da ridurre la carbon footprint. L'indice, calcolato quotidianamente da ICE BofA, è composto da titoli governativi di paesi dell'area Euro conpesi modificati rispetto all'indice base ICE BofA Euro Government per ottenere una

riduzione fino al 20% della "carbon footprint" minimizzando nel contempo il tracking error. L'indice utilizza i dati di C02 pro capite pubblicati da Emission Database for Global Atmospheric Research.

MSCI World ESG Leaders espresso in Euro: L'indice rappresenta l'andamento dei titoli azionari a larga e media capitalizzazione nei 23 principali mercati finanziari dei Paesi sviluppati mondiali. I titoli azionari inclusi nell'indice sono quelli che, relativamente a quelli appartenenti allo stesso settore, ottengono uno score più alto sulla base di criteri di sostenibilità definiti dal fornitore dell'indice (Environmental, Social & Governance performance); le aziende incluse rappresentano comunque il 50% della capitalizzazione di mercato del settore di riferimento.

*L'indice sopra indicato (di seguito gli "Indice") è da intendersi marchio registrato. Tutti i diritti spettano agli Amministratori dell'Indice. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento all'Indice o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione dell'Indice o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori dell'indice.

EASIM Corporate Euro

Obiettivo: l'obiettivo principale è la rivalutazione del capitale nel tempo, investendo il portafoglio principalmente in titoli corporate denominati in Euro, nella consapevolezza che ciò comporta maggiori rischi e quindi sopportando una volatilità media negli investimenti che potrebbe comportare anche risultati negativi nel breve - medio periodo. La possibilità per il gestore di detenere sul conto di gestione divisa comporta un rischio di cambio per il Cliente.

Livello di rischio: il grado di rischio è medio-basso

Orizzonte temporale: l'orizzonte temporale consigliato è di "medio periodo" (1 – 3 anni)

Informativa sulla sostenibilità: EU SFDR: Art. 6

Stile della gestione: lo stile di gestione è orientato alla generazione di una stabile sovra-performance di medio periodo rispetto alla performance del benchmark. Ciò a fronte di un continuo monitoraggio delle misure di rischio e delle misure di volatilità dei ritorni reddituali, orientato all'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento dell'allocazione dell'attivo del Fondo Interno Dedicato, ancorché non vi sia garanzia di risultati e conservazione del capitale. L' attività di gestione è orientata da considerazioni di natura fondamentale (analisi di scenario macroeconomico e andamento delle principali variabili finanziarie) e di natura tecnica (analisi dei mercati globali). Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Benchmark (e Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance): 100% ICE BofA Euro Corporate Index.

Tabella limiti di investimento (espressi in % sul Fondo Interno Dedicato)

Comparto azionario max	Comparto obbligazionario max	Esposizione valutaria max	Obbligazionario High Yield* max	Obbligazionario Paesi Emergenti max	Illiquidi** max
0%	Emittenti Corporate: 100% Emittenti Governativi/ Sovranazionali: 40% Titoli di debito e equivalenti fino al 100% degli attivi del FID e con una "duration media" di massimo 6 anni OICR fino al 100% con volatilità medio-alta.	Euro: 100% Altre: 15%	30% (max 20% con rating minimo BB- e/o inclusi titoli privi di rating)	10%	0%

* limite riferito esclusivamente ai titoli obbligazionari, non all'eventuale componente di OICR/ETF
** inclusi FIA italiani ed esteri (es. Private Equity – Private Debt)

Commissione di performance

In aggiunta al Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato, al presente Profilo di Investimento Aggiuntivo è associata una Commissione di Performance.

La Commissione di Performance, è posticipata per anno solare di riferimento o applicata, in caso di Riscatto, Totale o Parziale, o di Prestazione in Caso di Decesso della Polizza o di sostituzione del Profilo di Investimento (inclusi eventuali Switch), al momento del riscatto o della sostituzione, ed calcolata sulla base del valore del Fondo Interno Dedicato medio nel periodo di riferimento. La Commissione di Performance è una percentuale della differenza, solo se positiva, tra la variazione percentuale del valore del Fondo Interno Dedicato da inizio anno – o dall'attivazione/modifica delle caratteristiche del Profilo di Investimento, se successiva - e la variazione percentuale del parametro di riferimento utilizzato per determinare la Commissione di Performance (100% ICE BofA Euro Corporate Index*), moltiplicata per il valore del Fondo Interno Dedicato medio. Entrambe le variazioni percentuali si intendono al lordo degli oneri fiscali ed al netto del Costo per la Gestione del Fondo Interno Dedicato.

Parametro di riferimento	% dell'over performance Positiva max	% massima della commissione su valore del Fondo Interno Dedicato medio
100% ICE BofA Euro Corporate Index	25%	1,5%

In caso di eventuali variazioni percentuali negative del parametro di riferimento, il valore, con cui confrontare i risultati del FID per il calcolo della commissione di performance, sarà pari a zero.

*L'indice è rappresentativo di titoli obbligazionari, denominati in Euro, emessi dalle Società più rappresentative dei diversi settori produttivi aventi sede e/o attività nei paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea e caratterizzati da un elevato "credit rating" (investment grade). La duration dell'indice è indicativamente pari a 5 anni.

*L'indice sopra indicato (di seguito gli "Indice") è da intendersi marchio registrato. Tutti i diritti spettano agli Amministratori dell'Indice. Né le predette società, né i loro licenziatari, assumono qualsivoglia responsabilità per errori e/o omissioni ne forniscono alcuna garanzia, espressa o tacita, con riferimento all'Indice o ai dati ad essi sottostanti. Nessuna distribuzione dell'Indice o dei dati ad essi sottostanti è autorizzata in assenza di un consenso espresso da parte degli Amministratori dell'indice.

Firma dell'Investitore-Contraente:

Data: G G M M A A

Firma del secondo Investitore-Contraente (se presente):

Data: G G M M A A

Firma del terzo Investitore-Contraente (se presente):

Data: G G M M A A

CONTATTACI

Per maggiori informazioni in relazione a Private Wealth Portfolio si prega di contattarci.

+353 (0)46 909 9700

+353 (0)46 909 9849

ccsfrontoffice@utmost.ie

Utmost PanEurope dac
Navan Business Park
Athlumney
Navan
Co. Meath
C15 CCW8
Irlanda

utmostinternational.com

Le comunicazioni via email non sono sicure in quanto potrebbero essere intercettate, pertanto si prega di valutare atttentamente l'opportunità di condividere informazioni personali o confidenziali attraverso questo strumento.

Le comunicazioni telefoniche potrebbero essere registrate.

utmost™
WEALTH SOLUTIONS

A WEALTH *of* DIFFERENCE

Utmost Wealth Solutions è un marchio utilizzato da alcune società di Utmost. Questo documento è stato emesso da Utmost PanEurope dac.

Utmost PanEurope dac è regolata dalla Central Bank of Ireland.

Utmost PanEurope dac è una designated activity company registrata in Irlanda al numero 311420, avente sede legale presso il Navan Business Park, Athlumney, Navan, Co. Meath C15 CCW8, Irlanda.

Utmost PanEurope dac è autorizzata ad operare in Italia in regime di libera prestazione di servizi (LPS) ed è registrata presso l'IVASS nell'Albo delle Imprese, Elenco II al numero II.00509.

UPE PR 00109 | 11/23