

# REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI BPN ANDANTE, BPN BRIOSO, BPN ALLEGRO, BPN VIVACE.

## Articolo 1 - Denominazione

Il presente Regolamento disciplina i fondi interni assicurativi denominati **BPN ANDANTE**, **BPN BRIOSO**, **BPN ALLEGRO**, **BPN VIVACE**, (di seguito fondo/i), istituiti da **NOVARA VITA S. p. A.** (di seguito Società).

## Articolo 2 - Obiettivi e caratteristiche dei fondi interni

I fondi sono un portafoglio di attivi, espresso in quote di uguale valore e gestito separatamente dagli altri investimenti della Società.

Il loro scopo è l'investimento di capitali in attivi diversificati, opportunamente selezionati, con l'obiettivo di incrementare il loro valore nel medio-lungo periodo mediante la gestione professionale del portafoglio e secondo principi di ripartizione del rischio.

In particolare:

- il fondo **BPN ANDANTE** Obbligazionario adotterà una politica d'investimento volta a perseguire una composizione di portafoglio orientata prevalentemente verso strumenti finanziari e OICR di natura obbligazionaria di cui una parte sarà costituita da SICAV che investono in obbligazioni "high yield" (elevato rendimento), ispirata al benchmark di seguito definito. L'obiettivo del fondo è quello di ottenere una crescita del patrimonio attraverso l'investimento bilanciato in titoli obbligazionari e titoli di stato italiani ed esteri;
  - il fondo **BPN BRIOSO** Obbligazionario adotterà una politica d'investimento volta a perseguire una composizione di portafoglio orientata prevalentemente verso strumenti finanziari e OICR di natura obbligazionaria di cui una parte è costituita da SICAV che investono in titoli emessi da Paesi emergenti, ispirata al benchmark di seguito definito. L'obiettivo del fondo è quello di ottenere una crescita del patrimonio attraverso l'investimento bilanciato in titoli obbligazionari sfruttando anche le performance dei Paesi emergenti;
  - il fondo **BPN ALLEGRO** Azionario settoriale adotterà una politica d'investimento volta a perseguire una composizione di portafoglio orientata prevalentemente verso strumenti finanziari e OICR di natura azionaria settoriale, ispirata al benchmark di seguito definito. L'obiettivo del fondo è quello di ottenere una crescita del patrimonio cogliendo le opportunità offerte
-

dall'investimento nel capitale di rischio delle imprese e diversificando tra i principali mercati azionari mondiali e sfruttando le correlazioni tra i settori;

- il fondo **BPN VIVACE Bilanciato** adotterà una politica d'investimento volta a perseguire una composizione di portafoglio orientata prevalentemente verso strumenti finanziari e OICR di natura azionaria ed obbligazionaria, ispirata al benchmark di seguito definito; in particolare la componente azionaria è costituita da OICR caratterizzati da uno stile di gestione di tipo "value". L'obiettivo del fondo è quello di ottenere una crescita del patrimonio attraverso l'investimento bilanciato in titoli azionari ed obbligazionari, europei ed internazionali, mediante una ponderazione di ciascuna classe di investimento in base alle aspettative di crescita dei mercati;

La scelta degli investimenti sarà caratterizzata da una gestione finanziaria attiva, prevalentemente in quote di OICR, attraverso una diversificazione per aree geografiche e per settori merceologici.

Potrà essere conferito ad intermediari abilitati a prestare servizi di gestione di patrimoni l'incarico di effettuare scelte di investimento concernenti i fondi, con riferimento all'intero patrimonio degli stessi e a tutti i mercati e le tipologie di strumenti finanziari consentiti dal presente Regolamento. L'incarico sarà svolto nel rispetto delle disposizioni di legge e di quelle emanate dall'Isvap.

La delega non comporta esonero o limitazione di responsabilità della Società nei confronti dei Contraenti, ha durata predeterminata ed è revocabile in qualunque momento previa semplice comunicazione.

La Società opera altresì un costante controllo sulla rispondenza dell'esecuzione delle attività delegate alle istruzioni periodicamente impartite all'intermediario abilitato.

Potranno essere utilizzati strumenti derivati nei limiti previsti dalle normative vigenti, con finalità di gestione efficace di portafoglio e di copertura dei rischi collegati agli investimenti presenti nei singoli fondi, coerentemente con i profili di rischio dei medesimi.

Nell'ambito dei criteri di scelta degli investimenti, i singoli fondi potranno avvalersi di OICR gestiti da società appartenenti al gruppo, con politiche di investimento coerenti con quelle del fondo stesso, o di altri strumenti finanziari emessi da società del gruppo.

### **Articolo 3 - Parametro di riferimento (benchmark) e profili di rischio**

Per le politiche di investimento dei fondi, la Società si ispira ad un parametro di riferimento (benchmark) determinato dalla seguente composizione di indici:

- per il fondo **BPN ANDANTE** Obbligazionario 35% Merrill Lynch Global High Yield (in Euro), 35% JP Morgan EMU, 30% JP Morgan GBI (in Euro);
- per il fondo **BPN BRIOSO** Obbligazionario 40% JP Morgan EMBI+ (in Euro); 30% JP Morgan EMU; 30% JP Morgan GBI (in Euro);
- per il fondo **BPN ALLEGRO** Azionario settoriale 55% MSCI AC Energy (in Euro); 20% MSCI AC Health Care (in Euro); 10% MSCI AC Financials (in Euro); 5% MSCI AC Information Technology (in Euro); 10% JP Morgan 3m cash;
- per il fondo **BPN VIVACE Bilanciato** 20% JP Morgan EMU; 80% MSCI AC Free Value (in Euro);

L'indice Merrill Lynch Global High Yield è rappresentativo dell'andamento dei principali mercati obbligazionari High Yield.

L'indice JP Morgan EMU è rappresentativo dell'andamento dei principali mercati obbligazionari dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.

L'indice JP Morgan GBI è rappresentativo dei principali mercati delle obbligazioni di Stato internazionali.

L'indice JP Morgan EMBI+ è rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari dei Paesi Emergenti.

L'indice MSCI AC Energy è composto approssimativamente da 1600 titoli azionari nel settore energia e collegati a maggiore capitalizzazione relativi a 22 paesi industrializzati.

L'indice MSCI AC Health Care è composto approssimativamente da 1600 titoli azionari nel settore salute, farmaceutici e collegati a maggiore capitalizzazione relativi a 22 paesi industrializzati.

L'indice MSCI AC Financials è composto approssimativamente da 1600 titoli azionari nel settore finanza e collegati a maggiore capitalizzazione relativi a 22 paesi industrializzati.

---

L'indice MSCI AC Informations Technology è composto approssimativamente da 1600 titoli azionari nel settore tecnologico a maggiore capitalizzazione relativi a 22 paesi industrializzati.

L'indice JP Morgan 3m Cash è rappresentativo di titoli obbligazionari area euro a breve termine.

L'indice MSCI AC Free Value è rappresentativo di titoli azionari internazionali espressi in euro.

Gli indici sono calcolati con periodicità giornaliera da Merrill Lynch, JP Morgan e Morgan Stanley Capital International.

In ragione della sopra esplicitata composizione dei benchmark, il profilo di rischio di ciascun fondo dipende pertanto:

- al 35% da investimenti di natura obbligazionaria high yield al 35% da investimenti di natura obbligazionaria area euro e al 30% da investimenti di natura obbligazionaria internazionale per il fondo **BPN ANDANTE** Obbligazionario;
- al 40% da investimenti di natura obbligazionaria in mercati emergenti, al 30% da investimenti di natura obbligazionaria area euro e al 30% da investimenti di natura obbligazionaria internazionale per il fondo **BPN BRIOSO** Obbligazionario;
- al 90% da investimenti di natura azionaria internazionale e al 10% da investimenti di natura obbligazionaria area euro a breve termine per il fondo **BPN ALLEGRO** Azionario.
- al 20% da investimenti di natura obbligazionaria area euro e all'80% da investimenti di natura azionaria internazionale per il fondo **BPN VIVACE** Bilanciato;

La Società intende massimizzare il rendimento di ciascun fondo rispetto al parametro prescelto.

Il rendiconto annuale di ciascun fondo prevederà una sezione di confronto fra l'andamento del valore della quota del fondo e l'andamento del parametro di riferimento prescelto.

Si precisa che il rischio finanziario a cui si espone il Contraente che sottoscriva contratti, le cui prestazioni siano collegate ad uno dei fondi descritti nel presente Regolamento è riconducibile alle variazioni del valore delle quote del quale sono espressione. Tali variazioni sono a loro volta influenzate dalle oscillazioni del valore degli investimenti (attivi) che compongono il portafoglio dei fondi medesimi.

Si riportano, di seguito, le componenti proprie del sopra menzionato rischio:

- **Rischio "sistemico"**  
Sia i titoli di capitale che quelli di debito, sono soggetti a rischi di carattere "sistemico", connessi: i primi all'andamento dei mercati azionari sui quali sono negoziati, i secondi alle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Questi ultimi si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a tasso fisso, quanto più lunga è la loro vita residua (intendendosi per vita residua il periodo di tempo fino alla data di scadenza del titolo).
- **Rischio "specifico" e "di controparte"**  
A parità di altre condizioni, un titolo di capitale è più rischioso di un titolo di debito, in quanto soggetto a rischi di carattere "specifico". Il prezzo delle azioni, infatti, riflette le aspettative del mercato circa le prospettive di guadagno dell'emittente. Il portatore di titoli di debito, invece, correrà il rischio "di controparte", rischiando cioè di non essere remunerato ovvero di subire perdite in conto capitale solo in caso di dissesto finanziario dell'ente emittente.
- **Rischio "di liquidità"**  
Per gli investimenti in titoli non quotati, la difficoltà di reperire una controparte può determinare un basso livello di liquidità dell'investimento (intendendosi per liquidità l'attitudine di un titolo a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore). L'assenza di una quotazione ufficiale, inoltre, rende complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione è rimessa a valutazioni discrezionali.
- **Rischio "di cambio"**  
La parte del patrimonio investita in titoli esteri comporta poi ulteriori elementi di rischio, riconducibili, innanzi tutto, alla più o meno elevata instabilità del rapporto "di cambio" tra la divisa di riferimento del fondo interno e la divisa estera in cui è denominato l'investimento.
- **Rischio "Paese"**

Le operazioni su mercati esteri, in particolare su quelli emergenti, potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi. Tali mercati, infatti, potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.

#### **Articolo 4 - Valutazione del patrimonio del fondo interno**

Il valore complessivo netto di ciascun fondo è la risultante della valorizzazione delle attività del fondo al netto delle passività.

La Società calcola settimanalmente il valore complessivo netto del fondo conformemente ai seguenti criteri:

- per l'individuazione quantitativa delle attività si considera la posizione netta, quale si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo emergenti dalle evidenze patrimoniali, rettificata dalle partite relative ai contratti conclusi nel predetto giorno, anche se non ancora regolati, che trovano contropartita di segno opposto nelle disponibilità liquide del fondo;
- per la determinazione del valore complessivo netto del fondo, si terrà conto della quota parte delle predette passività maturate di pertinenza del fondo;
- per la valorizzazione degli attivi si fa riferimento:
  - per i titoli quotati al valore di mercato del venerdì della settimana precedente, così come definito al successivo Articolo 5;
  - per le quote di OICR alla quotazione disponibile sui quotidiani il sabato precedente al giorno di determinazione del valore della quota, così come definito al successivo Articolo 5;
  - per i valori mobiliari non quotati – o le cui quotazioni non esprimano un prezzo di negoziazione attendibile □ al loro valore corrente sulla base di parametri di mercato certi e/o valori similari.

#### **Articolo 5 - Calcolo del valore della quota**

Il valore unitario di ciascuna quota è determinato settimanalmente dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al venerdì, dividendo il valore complessivo netto del fondo, calcolato secondo i criteri di cui al precedente Articolo 4, per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al suddetto venerdì.

Il numero delle quote in circolazione è determinato dalla Società sulla base dei dati relativi ai contratti emessi e liquidati.

Il valore unitario della quota è pubblicato il primo giorno lavorativo successivo alla determinazione, sul quotidiano "Il Sole 24Ore".

Se, a causa di forza maggiore o di chiusura delle Borse Nazionali o della Società, il valore unitario della quota non potesse essere determinato con riferimento al venerdì, esso verrà determinato con riferimento al primo giorno lavorativo utile successivo in cui ciò sarà possibile ed adottato per le operazioni di assegnazione o annullamento delle quote che avrebbero utilizzato il valore unitario della quota del venerdì in riferimento al quale non è avvenuta la determinazione.

La Società sospenderà momentaneamente il calcolo e/o la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore, che non ne consentano la regolare determinazione e/o pubblicazione.

La Società può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di una Borsa Valori o di un mercato regolamentato le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del fondo.

#### **Articolo 6 - Oneri e Spese a carico dei fondi**

Gli oneri e spese a carico dei fondi sono rappresentati da:

- una commissione di gestione applicata dalla Società pari a:
  - 2,00% annuale per il fondo **BPN ANDANTE** Obbligazionario,
  - 2,00% annuale per il fondo **BPN BRIOSO** Obbligazionario,
  - 2,00% annuale per il fondo **BPN ALLEGRO** Azionario settoriale,

- 2,00% annuale per il fondo **BPN VIVACE** Bilanciato, calcolata settimanalmente sulla base del valore complessivo netto del fondo e prelevata da ciascun fondo con valuta lo stesso giorno di calcolo della quota;
- spese di revisione e di certificazione dei rendiconti dei fondi;
- spese di pubblicazione delle quote dei fondi;
- oneri inerenti all'acquisizione ed alla dismissione delle attività dei fondi ed ulteriori oneri di diretta pertinenza;
- commissioni di gestione relative agli OICR oggetto dell'investimento da parte dei fondi, in funzione della diversa tipologia di OICR, nella misura massima qui sotto riportata:

<i>OICR</i>	<i>comm. di gestione massima</i>
Monetari	0,90%
Obbligazionari	1,75%
Bilanciati	2,00%
Azionari	2,55%

La Società potrà rivedere le commissioni di gestione massime di cui sopra, previa comunicazione al Contraente e concedendo allo stesso il diritto di recesso senza penalità.

#### **Articolo 7 - Revisione contabile**

I fondi sono oggetto di revisione contabile da parte di una Società di revisione iscritta all'albo speciale di cui all'Articolo 161 del D. Lgs. 24.02.1998 n° 58, la quale dovrà esprimere, con un'apposita relazione, un giudizio circa la concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dal Regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività dei fondi nonché la corretta determinazione delle quote dei fondi alla fine di ogni esercizio.

#### **Articolo 8 - Modifiche del Regolamento**

La Società si riserva la facoltà di apportare al presente Regolamento modifiche derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per il Contraente.

**NOVARA VITA S. p. A.**