



Nobis Vita S.p.A.

**Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno
assicurativo “Linea Sustainable” dal 1° gennaio 2025
al 31 dicembre 2025**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

27 marzo 2026



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Giovanni Battista Pirelli, 38
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente

*Al Consiglio di Amministrazione di
Nobis Vita S.p.A.*

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo della “Sezione Patrimoniale” (Allegato 1) e della “Sezione Reddittuale” (Allegato 2) dell’allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo “Linea Sustainable” per l’esercizio dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025 (di seguito anche i “Prospetti”), corredate delle Note Illustrative (Allegato 3) e delle sezioni del Regolamento attinenti la valutazione del patrimonio del Fondo ed il calcolo del valore della quota (artt. 7 e 8), le tipologie di investimenti (artt. 5 e 6) e le spese a carico del Fondo (art. 10) (Allegato 4), predisposti da Nobis Vita S.p.A. (la “Società”) per le finalità indicate dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni.

Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori di Nobis Vita S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione dei Prospetti che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Indipendenza della società di revisione e gestione della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull’indipendenza e gli altri principi etici dell’*International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code)* emesso dall’*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica il Principio internazionale sulla gestione della qualità (ISQM Italia) 1 in base al quale è tenuta a configurare, mettere in atto e rendere operativo un sistema di gestione della qualità che includa direttive o procedure sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla Sezione Patrimoniale e sulla Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo sulla base delle procedure svolte. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri indicati nel principio *International Standard on Assurance Engagements - Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information (“ISAE*



Nobis Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Linea Sustainable"
dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025*

3000 revised") emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board* per gli incarichi che consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che i Prospetti non contengano errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenute nei Prospetti, con particolare riferimento a:

- concordanza delle risultanze della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dagli artt. 5 e 6 del Regolamento;
- rispondenza delle informazioni contenute nella Sezione Patrimoniale e nella Sezione Reddittuale del Rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili;
- valutazione delle attività del Fondo alla chiusura dell'esercizio;
- determinazione e valorizzazione della quota del Fondo alla fine dell'esercizio.

Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione dei Prospetti dell'impresa al fine di definire procedure di verifica appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.

In particolare abbiamo verificato che:

- la rilevazione di sottoscrizioni e rimborsi e della corrispondente emissione e rimborso di quote del Fondo interno assicurativo;
- la rilevazione contabile delle operazioni relative alle attività assegnate al Fondo interno assicurativo e la valutazione di tali attività alla chiusura dell'esercizio;
- le attività assegnate al Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;
- la rilevazione per competenza dei proventi da investimenti, delle plus-minusvalenze da valutazione, degli utili e perdite da realizzi e degli altri oneri e proventi del Fondo interno assicurativo;
- il calcolo del valore unitario della quota del Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;

siano conformi a quanto previsto dal Regolamento e dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Linea Sustainable", relativi all'esercizio dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025, corredate delle Note Illustrative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e sono state redatte, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni e agli articoli del Regolamento richiamati nel primo paragrafo.



Nobis Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Linea Sustainable"
dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025*

Altri aspetti


Per il giudizio relativo ai dati dell'esercizio precedente, presentati secondo gli schemi previsti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002, nella Sezione Patrimoniale (Allegato 1) e nella Sezione Reddittuale (Allegato 2), si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 12 marzo 2025.

Criteria di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note Illustrative del Fondo interno assicurativo "Linea Sustainable" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Linea Sustainable" sono state redatte per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Linea Sustainable" possono non essere adatte per altri scopi. La presente relazione è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate nel primo paragrafo e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 27 marzo 2026

KPMG S.p.A.


Andrea Azzali
Socio



Nobis Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Linea Sustainable"
dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025*

Allegato 1

Sezione Patrimoniale

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi
RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) Linea Sustainable
SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025

Allegato 1

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	8.751.137,10	98,27	7.873.466,06	98,35
A1. Titoli di debito				
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	8.751.137,10	98,27	7.873.466,06	98,35
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
B1. Titoli di debito				
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	122.784,60	1,38	130.961,12	1,64
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	30.159,92	0,34		
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	822,75	0,01	1.290,23	0,02
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	822,75	0,01	1.290,23	0,02
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse dai gestori di fondi	822,75	0,01	1.290,23	0,02
TOTALE ATTIVITA'	8.904.904,37	100,00	8.005.717,41	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore	% sul totale	Valore	% sul totale
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE	-48.367,07	68,29	-12.463,62	41,30
M. ALTRE PASSIVITA'	-22.458,70	31,71	-17.714,51	58,70
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-4.257,00	6,01	-4.475,34	14,83
M4. Commissione di gestione	-18.201,70	25,70	-13.239,17	43,87
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-70.825,77	100,00	-30.178,13	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		8.834.078,60		7.975.539,28
Numero delle quote in circolazione		820.275,002		755.487,573
Valore unitario delle quote		10,770		10,557

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	67.581,232	54.685,910	52.987,614	57.992,453
Quote rimborsate	32.830,002	36.633,058	41.425,452	57.571,268

Data: 27 febbraio 2026

NOBIS VITA SpA





Nobis Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Linea Sustainable"
dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025*

Allegato 2

Sezione Reddittuale

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi
RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) Linea Sustainable
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025

Allegato 2

	Rendiconto al 31-12-2025	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI		
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	32.242,18	140.038,38
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	32.242,18	140.038,38
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	426.480,71	526.985,96
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	426.480,71	526.985,96
Risultato gestione strumenti finanziari	458.722,89	667.024,34
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
B1. RISULTATI REALIZZATI		
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		
B2. RISULTATI NON REALIZZATI		
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati		
C. INTERESSI ATTIVI	-4,53	-49,38
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-4,53	-49,38
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-114.999,23	53.431,26
D1. RISULTATI REALIZZATI	-68.334,24	4.212,56
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-46.664,99	49.218,70
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI		
Risultato lordo della gestione di portafoglio	343.719,13	720.406,22
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-4.418,74	-2.051,98
G1. Bolli, spese e commissioni	-4.418,74	-2.051,98
Risultato netto della gestione di portafoglio	339.300,39	718.354,24
H. ONERI DI GESTIONE	-164.636,40	-141.214,21
H1. Commissione di gestione	-159.661,45	-136.650,62
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.974,95	-4.563,59
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	4.912,75	5.086,99
I1. Altri ricavi	4.912,75	5.086,99
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	179.576,74	582.227,02

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark **	
Differenza		Volatilità dichiarata ***	

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark ** indicate soltanto in caso di gestione passiva

*** indicate soltanto in caso di gestione attiva

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	2,02	Volatilità della gestione	6,58
		Volatilità dichiarata	6,00 / 12,00

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Data: 27 febbraio 2026



NOBIS VITA S.p.A. con Socio Unico

Sede Legale in Agrate Brianza 20864 (MB) • Viale Colleoni, 21 • Tel. 039.9890.100 • Fax 039.9890.695
 www.nobis.it • PEC nobisvita@pec.it • Capitale Sociale € 33.704.000,00 i.v. • Iscrizione C.C.I.A.A. di Monza e Brianza: 2576434
 C.F. e P.IVA IT 09028080159 • Iscrizione al reg. soc. del tribunale di Milano: 276128/7103/28 • Iscritta al numero
 1.00080 dell'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione • Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni
 e della riassicurazione con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato del 19/04/89 (G.U. della
 Repubblica Italiana del 19/05/89 n. 115) • La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di AXA Assicurazioni S.p.A.
 ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del c.c. e appartiene al Gruppo assicurativo AXA ITALIA, iscritto all'Albo dei Gruppi assicurativi con il n. 041.



Nobis Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Linea Sustainable"
dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025*

Allegato 3

Note Illustrative

27 Febbraio 2026

Allegato 3

Fondo Interno Assicurativo "NOBIS INVEST" Linea Sustainable

Note Esplicative

Le attività del Fondo Interno denominato "Linea Sustainable" sono investite prevalentemente in quote di O.I.C.R.

Il valore complessivo del Fondo Interno è dato dalla differenza fra attività e passività, valutate alla data della loro valorizzazione.

Le attività sono assegnate al Fondo Interno e contabilizzate al momento dell'acquisto al costo di sottoscrizione.

Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate sono calcolate sulla differenza tra il valore medio di carico e il valore di realizzo.

Le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione sono calcolate settimanalmente a data NAV raffrontando il valore medio di carico e il valore corrente alla chiusura del periodo.

Le passività del Fondo Interno sono valorizzate al loro valore nominale e sono costituite dalle spese di verifica contabile e dalle commissioni di gestione.

La sezione reddituale è composta dalla differenza tra il totale dei proventi da valutazione e realizzati, e il totale degli oneri sostenuti ed accertati.

A handwritten signature in black ink, appearing to be the initials "MS" or similar, written in a cursive style.

Nobis Vita SpA.



Nobis Vita S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Linea Sustainable"
dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025*

Allegato 4

Regolamento

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO "NOBIS INVEST"

Articolo 1 – Costituzione e denominazione del Fondo Interno Assicurativo

Nobis Vita (la "Compagnia") ha istituito, secondo le modalità descritte nel presente regolamento un Fondo Interno Assicurativo (il "Fondo") suddiviso in linee di investimento successivamente descritte, denominato "Nobis Invest", il cui valore è suddiviso in quote.

Tale Fondo costituisce patrimonio separato ed autonomo rispetto al patrimonio della Compagnia e a quello di ogni altro Fondo gestito dalla stessa.

Articolo 2 – Scopo e caratteristiche del Fondo

Lo scopo del Fondo è di incrementare le somme che vi affluiscono mediante il loro investimento nelle attività finanziarie descritte al successivo Art. 5.

Il Fondo si caratterizza come Fondo ad accumulazione, pertanto non è prevista la distribuzione dei proventi derivanti dalla gestione ma il loro reinvestimento nel Fondo.

La Compagnia non offre alcuna garanzia finanziaria di rimborso del capitale o di un rendimento minimo.

Di seguito sono indicati i fattori di rischio a cui è esposto il Fondo:

- rischio di mercato: variazioni di valore di uno strumento finanziario connesse a variazioni non attese delle condizioni di mercato;
- rischio di tasso di interesse: variazioni di valore di uno strumento finanziario dovute alla variazione dei tassi di interesse presenti sul mercato finanziario;
- rischio creditizio: variazioni di valore di uno strumento finanziario dovute alla variazione non attesa del merito creditizio dell'emittente dello stesso strumento;
- rischio di cambio: variazioni di valore di uno strumento finanziario dovute alla variazione dei tassi di cambio presenti sul mercato finanziario;
- rischio di liquidità: variazioni di valore di uno strumento finanziario dovute alla sua scarsa attitudine ad essere trasformato in moneta senza perdita di valore.

Il valore delle quote del Fondo determina la prestazione delle polizze ad esso collegate.

Si precisa che il valore del patrimonio del Fondo non potrà essere inferiore all'importo complessivo delle riserve matematiche costituite dalla Compagnia in relazione a tali polizze.

La gestione del Fondo e l'attuazione delle relative politiche di investimento competono alla Compagnia che tuttavia, pur mantenendo la responsabilità nei confronti dei Contraenti, potrà affidare a terzi, anche appartenenti al gruppo di cui essa fa parte, la gestione del Fondo o specifiche funzioni inerenti all'attività di gestione.

Non è prevista una data di scadenza del Fondo.

La valuta di denominazione del Fondo è l'euro.

Il Fondo prevede undici differenti linee di investimento ognuna delle quali avente la propria politica di investimento successivamente specificata all'art. 6.

Articolo 3 – Partecipanti al Fondo

Al Fondo possono partecipare esclusivamente i Contraenti delle polizze emesse dalla Compagnia e legate al Fondo medesimo in base alle condizioni di polizza.

Articolo 4 – Destinazione dei conferimenti nel Fondo

I capitali conferiti nel Fondo sono investiti dalla Compagnia nel rispetto di quanto previsto negli Artt. 5 e 6 del presente Regolamento.

Articolo 5 – Tipologia di attività oggetto di investimento nel Fondo

Il Fondo investe nelle seguenti categorie di attività:

- quote di OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio) italiani ed esteri;
- quote di ETF (Exchange Traded Funds) italiani ed esteri;
- titoli di Stato;
- titoli obbligazionari o altri titoli assimilabili, inclusi titoli strutturati;
- titoli azionari;
- strumenti monetari con scadenza non superiore a sei mesi.

I suddetti titoli devono rispettare i requisiti richiesti dalla Direttiva 85/611/CEE e dalla circolare ISVAP 474/02, come modificate ed integrate alla data delle Condizioni di polizza.

Relativamente alle quote di OICR la Compagnia si impegna, ove possibile, all'utilizzo di classi istituzionali caratterizzate da commissioni di gestione contenute.

Qualora le classi istituzionali, per qualsivoglia motivo, non fossero disponibili, dovranno essere rispettati i limiti di commissione massima di gestione applicate dagli emittenti le parti di OICR indicati al successivo art. 10 al secondo punto.

La Compagnia si riserva inoltre la possibilità di utilizzare, in conformità con le disposizioni della normativa vigente, strumenti finanziari derivati, in coerenza con le caratteristiche del Fondo ed il relativo profilo di rischio.

Il Fondo potrà investire in quote di OICR promossi, istituiti o gestiti da società di gestione del risparmio o da società di gestione armonizzate appartenenti al gruppo (di seguito "OICR Collegati") di cui la Compagnia fa parte o altri strumenti finanziari emessi da società del gruppo.

In questo caso sul Fondo non potranno gravare costi di qualsivoglia natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICR Collegati. Inoltre, la Compagnia non addebiterà alla parte del Fondo rappresentata da OICR Collegati le commissioni di gestione, fatta eccezione per la quota parte delle commissioni individuata dalla Compagnia per il servizio prestato di asset allocation degli OICR Collegati.

Il Fondo potrà, altresì, investire in quote di OICR promossi, istituiti o gestiti dall'eventuale gestore delegato o da società di gestione del risparmio o da società di gestione armonizzate appartenenti o affiliate al gruppo di cui il gestore fa parte.

Articolo 6 – Le linee di investimento del Fondo

Le linee di investimento presenti nel Fondo sono:

Conservative

La Compagnia investe i capitali conferiti alla linea di investimento "Conservative" nelle tipologie di attività precedentemente citate all'Art. 5 con criteri di selezione degli investimenti caratterizzati dal massimo della flessibilità, in stretta e permanente relazione con le indicazioni provenienti dai mercati finanziari ed in funzione delle prospettive degli stessi.

La gestione, cercando di sfruttare le opportunità offerte dai mercati finanziari, ha come principale obiettivo la conservazione del capitale investito.

Per lo stile di gestione adottato, l'indicazione di un parametro di riferimento non è ritenuto significativo. In sua sostituzione, ai fini dell'individuazione del profilo di rischio della linea di investimento, si ritiene accettabile una volatilità media annua compresa tra 3% e 7%.

Equilibrium

La Compagnia investe i capitali conferiti alla linea di investimento "Equilibrium" nelle tipologie di attività precedentemente citate all'Art. 5 con criteri di selezione degli investimenti caratterizzati dal massimo della flessibilità, in stretta e permanente relazione con le indicazioni provenienti dai mercati finanziari ed in funzione delle prospettive degli stessi.

La gestione è orientata ad ottimizzare il profilo di rischio/rendimento bilanciando la componente di rischio tra le varie classi di attività.

Per lo stile di gestione adottato, l'indicazione di un parametro di riferimento non è ritenuto significativo. In sua sostituzione, ai fini dell'individuazione del profilo di rischio della linea di investimento, si ritiene accettabile una volatilità media annua compresa tra 6% e 12%.

Equity Core

La Compagnia investe i capitali conferiti alla linea di investimento "Equity Core" nelle tipologie di attività precedentemente citate all'Art. 5 con criteri di selezione degli investimenti caratterizzati dalla ricerca di gestori azionari di alta qualità che permettano migliori performance rispetto ai mercati finanziari.

Il portafoglio potrà far uso anche di strumenti settoriali o tematici per una corretta diversificazione delle attività.

Per lo stile di gestione adottato, l'indicazione di un parametro di riferimento non è ritenuto significativo. In sua sostituzione, ai fini dell'individuazione del profilo di rischio della linea di investimento, si ritiene accettabile una volatilità media annua compresa tra 12% e 20%.

Sustainable

La Compagnia investe i capitali conferiti alla linea di investimento "Sustainable" nelle tipologie di attività, precedentemente citate all'Art. 5, aventi prevalentemente un approccio sostenibile degli investimenti (cd matrice ESG), in stretta e permanente relazione con le indicazioni provenienti dai mercati finanziari ed in funzione delle prospettive degli stessi.

Per lo stile di gestione adottato, l'indicazione di un parametro di riferimento non è ritenuto significativo. In sua sostituzione, ai fini dell'individuazione del profilo di rischio della linea di investimento, si ritiene accettabile una volatilità media annua compresa tra 6% e 12%.

Alternative

La Compagnia investe i capitali conferiti alla linea di investimento "Alternative" nelle tipologie di attività precedentemente citate all'Art. 5 con criteri di selezione degli investimenti caratterizzati dalla ricerca prevalente di quote di OICR a strategia alternativa che apportino rendimenti al portafoglio indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari.

Per lo stile di gestione adottato, l'indicazione di un parametro di riferimento non è ritenuto significativo. In sua sostituzione, ai fini dell'individuazione del profilo di rischio della linea di investimento, si ritiene accettabile una volatilità media annua compresa tra 6% e 10%.

Gold Trend

La Compagnia investe i capitali conferiti alla linea di investimento "Gold Trend" nelle tipologie di attività precedentemente citate all'Art. 5 con criteri di selezione degli investimenti caratterizzati dalla ricerca prevalente di quote di OICR specializzati nei cosiddetti "beni rifugio" ovvero mercati legati a metalli preziosi ed altre risorse che apportino rendimenti al portafoglio indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari.

Benchmark: 60% FTSE Gold Mines Index;
30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond TR Eur Hedged;
10% Euro Short Term Rate.

L'indice FTSE Gold Mines (Codice Bloomberg: FTMIGMI Index) riflette l'andamento, a livello globale, delle azioni di società la cui attività principale è l'estrazione dell'oro. L'indice comprende tutte le società che hanno una produzione di oro sostenibile e che da tale attività ottengono più del 51% dei loro ricavi.

L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond TR Eur Hedged (Codice Bloomberg: LEGATREH Index) rileva il rendimento dei mercati obbligazionari mondiali a tasso fisso di tipo investment grade.

È composto da obbligazioni societarie, titoli di Stato e parastatali oltre che titoli garantiti da attività, titoli garantiti da ipoteche e titoli garantiti da ipoteche commerciali di emittenti dei mercati sia emergenti che sviluppati.

L'indice Euro Short Term Rate viene calcolato come media dei tassi di provvista non garantita (depositi) riferibili a transazioni con durata overnight condotte dalle banche segnalanti del Money Market Statistical Reporting con controparti finanziarie (bancarie e non bancarie).

La Compagnia non assume alcun impegno di risultato nella gestione della Linea rispetto all'andamento del benchmark. L'attuazione di una gestione attiva rispetto al benchmark potrebbe infatti determinare degli scostamenti talvolta significativi seppur nel rispetto dei rischi connessi alla politica di investimento.

L'obiettivo di rischio della linea è costituito da un valore della volatilità superiore al 15% su base annua.

World Financials

La Compagnia investe i capitali conferiti alla linea di investimento "World Financials" nelle tipologie di attività precedentemente citate all'Art. 5 emesse da società del settore della finanza quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, banche, assicurazioni, società di intermediazione finanziaria e di accesso al credito o che ne costituiscano i sottostanti nel caso di quote di OICR con l'obiettivo di generare un rendimento nel lungo periodo.

Benchmark: 90% MSCI World Financials Index
10% Euro Short Term Rate

L'indice MSCI World Financials (Codice Bloomberg: MXWD0FN Index) riflette l'andamento, a livello globale, delle azioni di società ad alta e media capitalizzazione classificate nel settore finanziario secondo il Global Industry Classification Standard (GICS).

L'indice Euro Short Term Rate (Codice Bloomberg: ESTCIND Index) viene calcolato come media dei tassi di provvista non garantita (depositi) riferibili a transazioni con durata overnight condotte dalle banche segnalanti del Money Market Statistical Reporting con controparti finanziarie (bancarie e non bancarie).

La Compagnia non assume alcun impegno di risultato nella gestione della Linea rispetto all'andamento del benchmark. L'attuazione di una gestione attiva rispetto al benchmark potrebbe infatti determinare degli scostamenti talvolta significativi seppur nel rispetto dei rischi connessi alla politica di investimento.

High Tech

La Compagnia investe i capitali conferiti alla linea di investimento "High Tech" nelle tipologie di attività precedentemente citate all'Art. 5 emesse da società del settore dell'informatica e dell'intelligenza artificiale o che ne costituiscano i sottostanti nel caso di quote di OICR con l'obiettivo di generare un rendimento nel lungo periodo.

Rientrano in questa categoria le società che effettuano investimenti rilevanti in ricerca e sviluppo grazie a tecnologie innovative rispetto a quelle tradizionali.

Benchmark: 90% MSCI World Technology Index
10% Euro Short Term Rate

L'indice MSCI World Technology (Codice Bloomberg: MXWO0IT Index) riflette l'andamento, a livello globale, delle azioni di società ad alta e media capitalizzazione classificate nel settore dell'informatica e dell'intelligenza artificiale secondo il Global Industry Classification Standard (GICS).

L'indice Euro Short Term Rate (Codice Bloomberg: ESTCIND Index) viene calcolato come media dei tassi di provvista non garantita (depositi) riferibili a transazioni con durata overnight condotte dalle banche segnalanti del Money Market Statistical Reporting con controparti finanziarie (bancarie e non bancarie).

La Compagnia non assume alcun impegno di risultato nella gestione della Linea rispetto all'andamento del benchmark. L'attuazione di una gestione attiva rispetto al benchmark potrebbe infatti determinare degli scostamenti talvolta significativi seppur nel rispetto dei rischi connessi alla politica di investimento.

Global Large Cap

La Compagnia investe i capitali conferiti alla linea di investimento "Global Large Cap" nelle tipologie di attività precedentemente citate all'Art. 5 emesse da società ad elevata capitalizzazione nell'area Euro e Stati Uniti o che ne costituiscano i sottostanti nel caso di quote di OICR con l'obiettivo di generare un rendimento nel lungo periodo.

Rientrano in questa categoria società aventi un business consolidato con una crescita di ricavi e utili generalmente stabile e volatilità contenuta durante le fluttuazioni di mercato.

Benchmark: 90% MSCI World Large Cap Index
10% Euro Short Term Rate

L'indice MSCI World Large Cap (Codice Bloomberg: MXWOLC Index) riflette l'andamento, a livello globale, delle azioni emesse nei paesi sviluppati da società ad alta capitalizzazione.

L'indice Euro Short Term Rate (Codice Bloomberg: ESTCIND Index) viene calcolato come media dei tassi di provvista non garantita (depositi) riferibili a transazioni con durata overnight condotte dalle banche segnalanti del Money Market Statistical Reporting con controparti finanziarie (bancarie e non bancarie).

La Compagnia non assume alcun impegno di risultato nella gestione della Linea rispetto all'andamento del benchmark. L'attuazione di una gestione attiva rispetto al benchmark potrebbe infatti determinare degli scostamenti talvolta significativi seppur nel rispetto dei rischi connessi alla politica di investimento.

Global Small Cap

La Compagnia investe i capitali conferiti alla linea di investimento "Global Small Cap" nelle tipologie di attività precedentemente citate all'Art. 5 emesse da società di modeste dimensioni e bassa capitalizzazione nell'area Euro e Stati Uniti o che ne costituiscano i sottostanti nel caso di quote di OICR con l'obiettivo di generare un rendimento nel lungo periodo.

Rientrano in questa categoria società in fase di sviluppo e crescita e con una capitalizzazione compresa tra 50 e 250 milioni di euro per l'area Euro e tra 250 milioni e 1 miliardo per gli Stati Uniti.

Benchmark: 90% MSCI World Small Cap Index;
10% Euro Short Term Rate

L'indice MSCI World Small Cap (Codice Bloomberg: MXWOSC Index) riflette l'andamento, a livello globale, delle azioni emesse nei paesi sviluppati da società a bassa capitalizzazione.

L'indice Euro Short Term Rate (Codice Bloomberg: ESTCIND Index) viene calcolato come media dei tassi di provvista non garantita (depositi) riferibili a transazioni con durata overnight condotte dalle banche segnalanti del Money Market Statistical Reporting con controparti finanziarie (bancarie e non bancarie).

La Compagnia non assume alcun impegno di risultato nella gestione della Linea rispetto all'andamento del benchmark. L'attuazione di una gestione attiva rispetto al benchmark potrebbe infatti determinare degli scostamenti talvolta significativi seppur nel rispetto dei rischi connessi alla politica di investimento.

High Dividend

La Compagnia investe i capitali conferiti alla linea di investimento "High Dividend" nelle tipologie di attività precedentemente citate all'Art. 5 emesse da società ad alta e media capitalizzazione con caratteristiche di reddito da dividendi e qualità superiori alla media o che ne costituiscano i sottostanti nel caso di quote di OICR con l'obiettivo di generare un rendimento nel lungo periodo.

Benchmark: 90% MSCI World High Dividend Yield Index;
10% Euro Short Term Rate

L'indice MSCI World High Dividend Yield (Codice Bloomberg: MXWDHDVD Index) riflette l'andamento dei titoli azionari dell'indice principale MSCI World con caratteristiche di reddito da dividendi e qualità superiori alla media.

L'indice Euro Short Term Rate (Codice Bloomberg: ESTCIND Index) viene calcolato come media dei tassi di provvista non garantita (depositi) riferibili a transazioni con durata overnight condotte dalle banche segnalanti del Money Market Statistical Reporting con controparti finanziarie (bancarie e non bancarie).

La Compagnia non assume alcun impegno di risultato nella gestione della Linea rispetto all'andamento del benchmark. L'attuazione di una gestione attiva rispetto al benchmark potrebbe infatti determinare degli scostamenti talvolta significativi seppur nel rispetto dei rischi connessi alla politica di investimento.

Articolo 7 – Valore unitario della quota

Il valore unitario delle quote, calcolato per ciascuna linea di investimento del Fondo, viene determinato dalla Compagnia settimanalmente con riferimento ad ogni venerdì (“Giorno di Valorizzazione”) o, qualora il venerdì coincida con un giorno festivo o di chiusura della Compagnia, il primo giorno lavorativo successivo.

Ai soli fini contabili o di certificazione, il valore unitario delle quote viene determinato anche alla fine di ogni trimestre solare.

Il valore unitario delle quote è pari al valore netto complessivo di ciascuna linea di investimento, determinato secondo le modalità descritte al successivo art. 8, diviso per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al Giorno di Valorizzazione.

Il Valore Unitario della Quota viene pubblicato entro il terzo giorno lavorativo successivo al Giorno di Valorizzazione sul sito internet della Compagnia all’indirizzo www.nobisvita.it.

Alla data di costituzione del Fondo il valore delle quote di ciascuna linea di investimento è fissato a 10 euro.

Articolo 8 – Criteri di valutazione delle attività del Fondo

Al fine della determinazione del valore netto complessivo di ciascuna linea di investimento, i criteri di valutazione delle attività adottati dalla Compagnia sono i seguenti:

- gli OICR sono valutati in base all’ultima valorizzazione disponibile riferita al Giorno di Valorizzazione;
- gli strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati sono valutati in base all’ultima quotazione disponibile riferita al Giorno di Valorizzazione. Nel caso in cui non sia disponibile una quotazione, vengono valutati sulla base del valore di presunto realizzo determinato impiegando input che siano osservabili direttamente o indirettamente sui mercati finanziari;
- gli strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati, con periodicità di quotazione non coerente con quella di valorizzazione delle quote saranno valutate sulla base della quotazione di valori mobiliari aventi caratteristiche simili o, in mancanza, in base a parametri oggettivi di mercato (tassi di mercato o indici di borsa);
- gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base del valore di presunto realizzo determinato impiegando input che siano osservabili direttamente o indirettamente sui mercati finanziari;
- il valore delle attività denominate in valuta diversa da quella di riferimento del Fondo viene determinato sulla base del tasso di cambio riferito al Giorno di Valutazione, così come rilevato dalla Banca Centrale Europea;
- le disponibilità liquide sono valorizzate in base al loro valore nominale;
- le altre attività e le passività sono iscritte al loro valore nominale.

Articolo 9 – Attribuzione crediti di imposta ed eventuali retrocessioni di commissioni al Fondo

Gli eventuali crediti d’imposta maturati verranno attribuiti al Fondo all’atto della loro esatta quantificazione.

Le eventuali commissioni retrocesse dai gestori degli OICR verranno attribuite al Fondo.

Articolo 10 – Spese a carico del Fondo

Le spese a carico del Fondo sono rappresentate da:

- commissioni di gestione, applicate per l'attuazione della politica d'investimento del Fondo e per l'amministrazione dei contratti, calcolate pro-rata ad ogni determinazione del valore unitario delle quote in base alla seguente tabella:

Linea di Investimento	Commissione di gestione annua
1. Conservative	1,30%
2. Equilibrium	2,00%
3. Equity Core	2,30%
4. Sustainable	1,90%
5. Alternative	2,10%
6. Gold Trend	2,00%
7. Financials	2,30%
8. High Tech	2,30%
9. Global Large Cap	2,30%
10. Global Small Cap	2,30%
11. High Dividend	2,30%

- commissioni di gestione applicate dagli emittenti le parti di OICR ed ETF nella misura massima del 2,40% per le linee di investimento identificate nella precedente tabella da 1 a 6;
- commissioni di gestione applicate dagli emittenti le parti di OICR ed ETF nella misura massima del 0,90% per le linee di investimento identificate nella precedente tabella da 7 a 11;
- oneri di intermediazione inerenti alla compravendita delle attività oggetto di investimento nel Fondo;
- spese bancarie connesse alla gestione dei conti correnti bancari del Fondo;
- spese da corrispondere alla banca depositaria per l'amministrazione e custodia degli strumenti finanziari;
- spese relative alle attività svolte dalla società di revisione al fine della certificazione del rendiconto annuale;
- imposte e tasse previste dalla vigente normativa.

Eventuali altri oneri, non espressamente indicati nel suddetto elenco, rimarranno a carico della Compagnia.

Articolo 11 – Attribuzione delle quote

La Compagnia provvede a determinare il numero delle quote e frazioni di esse da attribuire ad ogni contratto dividendo i relativi importi conferiti a ciascuna linea di investimento per il valore unitario della quota relativo al Giorno di Valorizzazione, in base a quanto definito nello stesso contratto.

Articolo 12 – Scritture Contabili

La contabilità del Fondo è tenuta dalla Compagnia.

La Compagnia redige:

- il libro mastro del Fondo nel quale vengono annotate cronologicamente, separate per linea di investimento, le operazioni relative alla gestione finanziaria ed amministrativa del fondo;
- un prospetto indicante il valore unitario delle quote per ciascuna linea di investimento, con riferimento a ciascun Giorno di Valorizzazione;

- il rendiconto annuale, redatto entro 60 giorni dalla chiusura di ogni esercizio solare, da sottoporre alla società di revisione per la certificazione.

Articolo 13 – Revisione Contabile

Il Fondo è annualmente sottoposto a verifica contabile da parte di una società di revisione iscritta nel registro dei revisori legali del Ministero dell'Economia e delle Finanze che dovrà esprimere, con un'apposita relazione, un giudizio circa la concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti nel presente regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del Fondo nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote di ciascuna linea di investimento.

Articolo 14 – Modifiche relative alle linee di investimento del Fondo

La Compagnia si riserva la facoltà di istituire altre linee di investimento o di procedere alla loro eventuale liquidazione.

Nel caso si rendesse necessaria la liquidazione di una linea di investimento, le attività in essa contenute verranno liquidate al valore di mercato.

La Compagnia informerà ciascun partecipante interessato con almeno 3 mesi di anticipo dando facoltà al Contraente di accettare il trasferimento, senza alcun onere, del controvalore delle quote alla data di attuazione della liquidazione ad altra linea di investimento dello stesso Fondo o richiedere la risoluzione del contratto, con accredito del controvalore delle quote calcolato secondo quanto previsto dalle condizioni contrattuali, da comunicare entro 60 giorni dal ricevimento della comunicazione della Compagnia.

In assenza di diverse indicazioni da parte del Contraente entro i suddetti 60 giorni, la Compagnia considererà le modifiche proposte accettate.

Articolo 15 – Modifiche relative al Fondo

Il Fondo, esclusivamente con l'obiettivo di perseguire l'interesse dei Contraenti, potrà essere fuso con altri fondi interni assicurativi (i "Fondi") gestiti dalla Compagnia che abbiano criteri di gestione, politiche di investimento e caratteristiche similari.

La fusione rappresenta un'operazione di carattere straordinario che la Compagnia potrà adottare per motivi particolari, tra i quali l'eccessiva diminuzione del patrimonio del Fondo.

La fusione avverrà senza oneri a carico dei Contraenti e senza soluzione di continuità nella gestione dei Fondi interessati.

Ai Contraenti sarà inviata adeguata informativa nella quale verranno evidenziati gli aspetti che abbiano un concreto rilievo per i Contraenti stessi, tra i quali:

- motivazioni e conseguenze, anche in termini economici, della fusione;
- composizione sintetica dei Fondi interessati;
- data di effetto della fusione.

Dell'operazione di fusione sarà data comunicazione preventiva ai Contraenti, in conformità con la normativa applicabile.

La Compagnia informerà ciascun partecipante interessato in conformità con la normativa applicabile dando facoltà al Contraente di accettare la fusione o richiedere la risoluzione del contratto, con accredito

del controvalore delle quote calcolato secondo quanto previsto dalle condizioni contrattuali, da comunicare entro 60 giorni dal ricevimento della comunicazione della Compagnia.

In assenza di diverse indicazioni da parte del Contraente entro i suddetti 60 giorni, la Compagnia considererà le modifiche proposte accettate.

Articolo 16 – Modifiche al presente regolamento

La Compagnia si riserva di apportare al presente regolamento le modifiche che si rendessero necessarie a seguito dei cambiamenti della normativa di riferimento.

La Compagnia si riserva altresì di modificare i criteri di investimento, specificati nei precedenti Artt. 5 e 6, a fronte di mutate esigenze gestionali, con esclusione di interventi che risultassero maggiormente onerosi per i Contraenti.

Le modifiche saranno prontamente e dettagliatamente comunicate ai sottoscrittori.



Nobis Vita SpA.