

Repubblica di San Marino, li 01 Agosto 2026

Gentile Cliente,

OGGETTO: modifiche al Regolamento dei Fondi Interni Assicurativi Life Previdente, Life Equilibrata e Life Dinamica

Con riferimento all'Art. 93 del Regolamento n. 2008-01 in materia di attività assicurativa rami vita, e come previsto dal regolamento dei fondi interni assicurativi, Le comunichiamo Bac Life S.p.A. ha predisposto una nuova versione del Regolamento dei Fondi Interni assicurativi Life Previdente, Life Equilibrata e Life Dinamica, che sarà utilizzata a decorrere dal 1 Agosto 2026.

Le modifiche apportate al Regolamento sono relative al parametro di riferimento dei fondi interni, con la sostituzione degli indici MSCI attualmente utilizzati con il l'indice Leonteq World Equity NTR (ticker LTQWONTR) e la modifica del peso degli indici FTSE.

Più specificatamente:

- Per il fondo interno Life Previdente, l'indice Leonteq World Equity NTR sostituisce gli indici MSCI North America e MSCI Europe con un peso del 20%. Sono stati inoltre modificati i pesi degli indici FTSE nel seguente modo:
 - FTSE World Government Bond Index EUR (SBWGEU) passa da 40% a 25%;
 - FTSE WGBI 1-3 YR EUR (SBWG13EU) passa da 15% a 40%;
 - FTSE World Broad Invest. Grade Bond Index (SBWEU) passa da 25% a 15%.
- Per il fondo interno Life Equilibrata, l'indice Leonteq World Equity NTR sostituisce gli indici MSCI North America e MSCI Europe con un peso del 35%. Sono stati inoltre modificati i pesi degli indici FTSE nel seguente modo:
 - FTSE World Government Bond Index EUR (SBWGEU) passa da 40% a 10%;
 - FTSE WGBI 1-3 YR EUR (SBWG13EU) passa da 10% a 45%;L'indice FTSE World Broad Invest. Grade Bond Index (SBWEU) mantiene un peso pari a 10%.
- Per il fondo interno Life Dinamica, l'indice Leonteq World Equity NTR sostituisce gli indici MSCI North America, MSCI Europe e MSCI Pacific con un peso del 60%. E' stato inoltre modificato il peso dell'indice FTSE World Broad Invest. Grade Bond Index che passa da 35% a 30% ed è stato aggiunto l'indice FTSE WGBI 1-3 YR EUR con un peso del 10%.

Si allega pertanto alla presente la nuova versione del Regolamento dei fondi interni assicurativi valida dal 1 Agosto 2026.

Restando a disposizione per ogni chiarimento si porgono cordiali saluti.

BAC Life S.p.A.



BAC Life impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita S.p.A.

Capitale sociale €uro 6.000.000,00 i.v. – Iscr.Reg. di San Marino al n.5843 – Iscr.Reg.Sogg.Aut. n.71 – Sede Legale e Direzione Generale
Via Tre Settembre, 316 – 47891 Dogana (RSM) – Tel. +378 0549 871134 – Fax +378 0549 871135 – C.O.E. SM 22615 – Società facente parte del Gruppo Banca
Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A. Iscr.Reg.Imp.Capogruppo n. IC004 – www.baclife.sm

Allegato 1

Regolamento dei Fondi Interni

Parte A - Aspetti generali

a) Denominazione del Fondo Interno

La Società gestisce i Fondi Interni espressi in Euro denominati:

- LIFE PREVIDENTE
- LIFE EQUILIBRATA
- LIFE DINAMICA

b) Fusione con altri Fondi Interni

È prevista la possibilità di fusione con altri Fondi Interni della Società, nell'ottica di ricerca di maggior efficienza ed al fine di perseguire l'interesse del Contraente nel rispetto dei criteri e del profilo di investimento. La fusione potrà avvenire soltanto tra Fondi Interni aventi caratteristiche simili. In tal caso la Società provvederà ad inviare preventivamente una comunicazione al Contraente contenente le cause che hanno determinato la scelta di fusione, le relative conseguenze in termini economici, la data di effetto della fusione, le caratteristiche e la composizione dei Fondi Interni interessati dall'operazione. Tale operazione non potrà comportare alcun aggravio economico per il Contraente, al quale sarà comunque concessa la facoltà di riscatto del contratto o il trasferimento ad altro Fondo Interno senza l'applicazione di alcun onere.

Parte B - Obiettivi e profilo di rischio

a) Obiettivi dei Fondi Interni

Ciascun Fondo Interno presenta obiettivi di diversa natura che si adattano a tipi di investitore con profili di rischio diversi:

Fondo Interno	Obiettivo perseguito
LIFE PREVIDENTE	Significativa redditività da investimenti concentrati prevalentemente nel comparto obbligazionario e, in misura più contenuta, nei comparti monetario ed azionario.
LIFE EQUILIBRATA	Significativa redditività derivante da investimenti concentrati prevalentemente nel comparto obbligazionario e, in misura equilibrata, nei comparti monetario ed azionario.
LIFE DINAMICA	Significativa redditività nel lungo periodo derivante da investimenti orientati soprattutto nel comparto azionario, con possibile variabilità dei risultati nel corso del tempo.

Come conseguenza dei differenti obiettivi prefissi, ciascun Fondo Interno presenta criteri di investimento diversi, illustrati dalle successive tabelle.

I Fondi Interni possono investire in strumenti finanziari sia di natura azionaria sia obbligazionaria, con vincoli predeterminati e una target asset allocation che si differenzia da fondo a fondo come mostrato dalla seguente tabella:

Fondo Interno	Investimento minimo in strumenti obbligazionari (su asset totali)	Investimento massimo in strumenti azionari (su asset totali)
LIFE PREVIDENTE	70%	30%
LIFE EQUILIBRATA	50%	50%
LIFE DINAMICA	25%	75%

I titoli sottostanti ai sopracitati Fondi Interni possono investire in strumenti finanziari denominati in Euro o in altra

BAC Life impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita S.p.A.

Capitale sociale €uro 6.000.000,00 i.v. – Iscr.Reg. di San Marino al n.5843 – Iscr.Reg.Sogg.Aut. n.71 – Sede Legale e Direzione Generale
Via Tre Settembre, 316 – 47891 Dogana (RSM) – Tel. +378 0549 871134 – Fax +378 0549 871135 – C.O.E. SM 22615 – Società facente parte del Gruppo Banca
Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A. Iscr.Reg.Imp.Capogruppo n. IC004 – www.baclife.sm

valuta. Per gli investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'Euro è previsto il rischio di cambio.

In base ai parametri oggettivi solitamente utilizzati per questo tipo di stime, la volatilità media annua attesa della quota del Fondo Interno ritenuta accettabile è pari a:

Fondo Interno	Rischio	Volatilità annua media (%)
LIFE PREVIDENTE	Basso	3,80%
LIFE EQUILIBRATA	Medio	5,00%
LIFE DINAMICA	Medio-Alto	11,50%

La volatilità viene calcolata sui rendimenti settimanali annualizzati degli indici sottostanti al benchmark di riferimento del Fondo Interno, con un orizzonte temporale di 3 anni.

b) Parametro di riferimento (Benchmark)

BAC Life S.p.A. individua dei parametri oggettivi di riferimento (benchmark) con i quali confrontare il rendimento di ciascun Fondo Interno al quale sono collegate le prestazioni.

Tali parametri, diversi per ciascun Fondo Interno, sono identificati da una composizione di vari indici di mercato, pesati in maniera differente come illustrato nelle seguenti tabelle:

LIFE PREVIDENTE

Peso	Indice di riferimento	Ticker
20%	LEONTEQ World Equity NTR	LTQWONTR
25%	FTSE World Government Bond Index EUR	SBWGEU
40%	FTSE WGBI 1-3 YR EUR	SBWG13EU
15%	FTSE World Broad Invest. Grade Bond Index	SBWEU

LIFE EQUILIBRATA

Peso	Indice di riferimento	Ticker
35%	LEONTEQ World Equity NTR	LTQWONTR
10%	FTSE World Government Bond Index EUR	SBWGEU
45%	FTSE WGBI 1-3 YR EUR	SBWG13EU
10%	FTSE World Broad Invest. Grade Bond Index	SBWEU

LIFE DINAMICA

Peso	Indice di riferimento	Ticker
60%	LEONTEQ World Equity NTR	LTQWONTR
10%	FTSE WGBI 1-3 YR EUR	SBWG13EU
30%	FTSE World Broad Invest. Grade Bond Index	SBWEU

Tali benchmark non impegnano in alcun modo la società in termini di rendimento.

La Società prevede l'applicazione di una "commissione di over-performance" nel caso in cui il rendimento dei Fondi Interni dovesse essere superiore al rendimento del parametro di riferimento sopra indicato.

Il Decreto Delegato n.8/2022 (di seguito il "Decreto") ha recepito le previsioni del Regolamento UE 2016/1011 (BMR - Benchmarks Regulation).

Il Decreto contiene disposizioni riguardanti l'utilizzo da parte dei soggetti autorizzati (tra cui BAC Life S.p.A.) di "indici di riferimento", intesi come indici usati per misurare la performance di un fondo interno del portafoglio Unit Linked.

In ottemperanza a quanto stabilito dal Decreto la Compagnia ha redatto un Piano interno, pubblicato sul sito internet della stessa “www.baclife.sm”, per il caso di sostanziali variazioni o cessazione di un indice di riferimento utilizzato per la parametrizzazione dei fondi interni dei portafogli Unit Linked presenti nei prodotti assicurativi.

Sono qui elencate, sinteticamente, le attività previste dal suddetto Piano: 1) Rilevazione dell’evento di variazione sostanziale o cessazione dell’indice di riferimento; 2) Individuazione dell’indice di riferimento alternativo; 3) Analisi della proposta del nuovo indice di riferimento; 4) Approvazione e deliberazione dell’indice alternativo; 5) Comunicazione alla clientela della variazione dell’indice di riferimento, anche ai fini del diritto di recesso da parte del contraente senza applicazione di penali.

Parte C - Caratteristiche e politica di investimento

Le attività conferite a fronte dei versamenti su polizze Unit Linked poste a copertura delle relative riserve matematiche saranno investite conformemente a quanto previsto dal “Regolamento in materia di attività assicurativa rami vita” n. 2008/01, emesso dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, con particolare riferimento agli Art. 94 e 95, e verranno adattate in base a successive eventuali modifiche. La gestione dei Fondi Interni e l’attuazione delle politiche di investimento competono alla Società che vi provvede nell’interesse dei Contraenti.

Le strategie di investimento saranno delineate dalla Società, la quale dovrà individuare le attività oggetto di investimento del patrimonio dei Fondi Interni, in conformità agli obiettivi ed al profilo di rischio di ciascun Fondo Interno ed in maniera tale che le operazioni effettuate siano eseguite alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni.

Gli investimenti possono essere realizzati sia direttamente in strumenti di debito o di capitale (in percentuali diverse a seconda del Fondo Interno), sia tramite OIC (fino al 100% delle attività).

È prevista la possibilità di investire in parti di OIC promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo o in altri strumenti finanziari emessi da Società del gruppo di cui fanno parte la Società o le Società partecipanti al capitale sociale della Società stessa.

Gli OIC (Organismi di Investimento Collettivo) utilizzati sono denominati prevalentemente in Euro, non distribuiscono i proventi e possono investire in:

- azioni e/o altri titoli rappresentativi del capitale di rischio diversificati per area geografica, per settore e/o per valuta e ETF;
- titoli di debito diversificati per durata finanziaria, per area geografica e/o per valuta, emessi da emittenti governativi e/o societari e/o sopranazionali aventi principalmente rating non inferiore a “investment grade”;

La Società si riserva la facoltà, in relazione all’andamento dei mercati finanziari e salvaguardando gli interessi dei Contraenti, di modificare le attività finanziarie sopra indicate, nonché di sostituire il gestore degli OIC oggetto di investimento.

I criteri di riferimento che costituiscono i Fondi Interni sono:

- a) La Società, nell’ottica di una più efficiente gestione dei Fondi Interni, ha la facoltà di conferire a soggetti esterni, che siano intermediari abilitati, soggetti a vigilanza prudenziale, a prestare servizi di gestione di patrimoni, deleghe gestionali che richiedano specifiche professionalità.

Si precisa che la responsabilità nei confronti degli assicurati per l’attività di gestione del Fondo Interno, nonché il costante controllo sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati, sono in carico alla Società.

- b) Coerentemente con il profilo di rischio dei Fondi Interni, e ai fini di copertura degli investimenti effettuati, è prevista la possibilità di impiegare strumenti finanziari derivati.
- c) Il valore del patrimonio del Fondo Interno si ottiene moltiplicando, in ogni istante di vita del contratto, il valore unitario della quota per il numero di quote del Fondo Interno detenute all’epoca di riferimento.
- d) I criteri per la determinazione del valore complessivo netto dei Fondi Interni sono la risultante della valorizzazione delle attività del Fondo Interno stesso al netto delle eventuali passività e delle spese inerenti al Fondo Interno di cui al successivo punto D.

La Società calcola settimanalmente il valore complessivo netto del Fondo Interno conformemente ai seguenti

criteri:

- Il valore si riferisce sempre al giorno di riferimento per la conversione delle quote, ovvero ogni giovedì lavorativo in San Marino (qualora il giorno di riferimento per la conversione delle quote non coincida con un giorno lavorativo, sarà considerato come tale il primo giorno lavorativo immediatamente successivo);
- Per l'individuazione quantitativa delle attività si considera la posizione netta in strumenti finanziari quale si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo, emergenti dalle evidenze patrimoniali rettificata dalle partite relative ai contratti conclusi alla data, anche se non ancora regolati.

Ai fini della determinazione del valore complessivo netto degli attivi inseriti nel Fondo Interno saranno applicati i seguenti principi contabili:

- Le negoziazioni su titoli e altre attività finanziarie sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo Interno sulla base della conclusione dei relativi contratti, anche se non regolati; gli interessi e gli altri proventi ed oneri di natura operativa, al netto delle ritenute di acconto fiscali previste dalla disciplina vigente nella Repubblica di San Marino, sono registrati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione di ratei attivi e passivi;
 - I dividendi non ancora incassati sui titoli azionari in portafoglio sono considerati dal giorno della quotazione ex-cedola;
 - L'immissione e il prelievo delle quote sono registrate in base a quanto previsto dalle condizioni contrattuali e secondo il principio della competenza temporale;
 - I valori mobiliari quotati sono valutati al prezzo ufficiale rilevato il giorno di riferimento del calcolo;
 - I valori mobiliari non quotati sono valutati al presunto valore di realizzo;
 - Le quote di un OIC presente nel Fondo Interno vengono valorizzate sulla base dell'ultimo valore della quota disponibile al giorno di valorizzazione della quota del Fondo Interno;
 - Per i valori mobiliari con valorizzazioni ufficiali disponibili con cadenza settimanale o mensile si utilizza l'ultimo valore disponibile;
 - La conversione in Euro dei valori mobiliari espressi in valuta estera avviene applicando i cambi indicativi rilevati dalla Banca Centrale Europea il giorno di riferimento del calcolo.
- e) Il valore unitario della quota viene calcolato ogni settimana dividendo il valore complessivo netto del Fondo Interno, per il numero complessivo di quote costituenti il patrimonio, entrambi relativi al giorno di riferimento per la conversione delle quote, ovvero ogni giovedì lavorativo in San Marino, e troncando il risultato alla terza cifra decimale. Qualora il giorno di riferimento per la conversione delle quote non coincida con un giorno lavorativo, sarà considerato come tale il primo giorno lavorativo immediatamente successivo.

L'incremento del valore delle quote dei Fondi Interni viene reinvestito nei Fondi stessi.

Il valore unitario della quota è al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo Interno.

Il valore unitario della quota è pubblicato ogni settimana su un quotidiano nazionale con indicazione della relativa data di riferimento.

La valuta di denominazione dei Fondi Interni è l'Euro.

Ogni Fondo Interno è oggetto di revisione contabile da parte di una società di revisione iscritta nell'apposito registro di cui alla Legge 27 ottobre 2004 n.146 o ad albi o registri tenuti in Paesi esteri che offrano sufficienti garanzie di controllo sulla onorabilità e professionalità dei revisori, 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 Interno nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote del Fondo Interno alla fine di ogni esercizio.

Punto D - Spese e oneri di gestione

I Fondi Interni in cui vengono investiti i premi prevedono spese che determinano una diminuzione del valore

netto degli stessi, e di conseguenza del valore netto della quota, quali:

a) Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione

Le commissioni di gestione applicate dalla Società sono pari ad una percentuale del valore complessivo del Fondo, come di seguito indicato:

- 1,00% su base annua per "LIFE PREVIDENTE"
- 1,30% su base annua per "LIFE EQUILIBRATA"
- 1,60% su base annua per "LIFE DINAMICA"

b) Commissione di incentivo

Sono previste commissioni di incentivo applicate dalla Società nella misura del 20% come di seguito specificato.

Per i fondi interni è prevista l'applicazione di una commissione di incentivo che viene applicata quando l'incremento di valore della quota, in un determinato periodo, supera l'incremento di un prestabilito indice.

Per tutti i fondi è prevista una commissione di incentivo, pari al 20% della overperformance e cioè della differenza positiva maturata nell'anno solare tra l'incremento percentuale del valore della quota (al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di incentivo stessa) e l'incremento percentuale del valore del parametro di riferimento relativi al medesimo periodo. La commissione viene calcolata sul valore complessivo netto del Fondo disponibile nel giorno di calcolo.

Il calcolo della commissione di incentivo è eseguito settimanalmente, accantonando un rateo che fa riferimento all'extra-performance maturata rispetto all'ultima quotazione (NAV) dell'anno solare precedente. Ogni settimana, ai fini del calcolo del valore complessivo netto del Fondo, la Compagnia accredita al Fondo il rateo accantonato nella settimana precedente ed addebita il rateo accantonato con riferimento alla settimana cui si riferisce il calcolo.

La commissione viene prelevata la prima settimana lavorativa successiva alla chiusura dell'anno solare.

Il parametro di riferimento, indicato per ciascun Fondo nella tabella che segue, viene confrontato al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili sui proventi conseguiti dal Fondo.

Il raffronto delle variazioni del valore della quota con l'andamento del parametro di riferimento sarà riportato nella Relazione di Gestione annuale dei Fondi.

Ai fini del computo della commissione di incentivo eventuali errori del parametro di riferimento rilevano solo se resi pubblici dal soggetto indipendente che provvede alla sua determinazione, entro 60 giorni dalla data di pubblicazione del parametro stesso. Nel caso in cui l'errore sia reso pubblico, decorsi i suddetti 60 giorni, la Compagnia, il Fondo ed i suoi partecipanti rinunciano agli eventuali crediti che deriverebbero dall'applicazione del parametro corretto.

È previsto un fee-cap al compenso della Compagnia, pari, per ciascun Fondo, alla commissione di gestione fissa a cui si aggiunge il 100% della stessa; quest'ultima percentuale costituisce il massimo prelevabile a titolo di commissione di incentivo.

L'applicazione della commissione di incentivo è prevista qualora si verifichino le condizioni minimali di seguito indicate:

1. la variazione del valore della quota del fondo sia positiva;
2. la variazione del valore della quota del fondo sia superiore a quella del parametro di riferimento;
3. il valore della quota del fondo sia superiore al suo high water mark e cioè al valore della quota del fondo alla data alla quale è stata pagata l'ultima commissione di incentivo.

L'overperformance è pari al minore tra:

- il differenziale positivo tra la variazione percentuale del valore della quota e quella del parametro di riferimento nell'anno solare;
- la variazione percentuale del valore della quota rispetto al high water mark.

Esempio di calcolo della provvigione di incentivo – Periodo di riferimento: 31/12/20XX-31/12/20XX	Caso I	Caso II	Caso III	Caso IV
Variazione del valore della quota del Fondo nel periodo di riferimento	5,00%	-1,00%	3,00%	2,00%
Variazione del parametro di riferimento nel periodo di riferimento	3,00%	-2,00%	4,00%	-2,00%
Differenza positiva delle variazioni (over-performance)	2,00%	0%	0%	2,00%
Percentuale da applicare all'over-performance	20%	20%	20%	20%
Commissione di incentivo	2% $\times$ 20%=0,40%	0%	0%	2% $\times$ 20%=0,40%

c) Oneri inerenti all'acquisizione ed alla dismissione

Oneri inerenti all'acquisizione ed alla dismissione delle attività del Fondo Interno ed ulteriori oneri di diretta pertinenza

d) Spese di amministrazione e custodia

Spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo Interno, di pubblicazione del valore delle quote, nonché spese sostenute per l'attività svolta dalla Società di revisione in relazione al giudizio sul rendiconto del Fondo Interno.

Eventuali imposte e tasse che dovessero insorgere a seguito di cambiamenti normativi

e) Commissioni di gestione applicate sugli OIC

Commissioni di gestione annue applicate sui Fondi sottostanti variabili in funzione della diversa tipologia di OIC in cui investono i Fondi Interni, nella misura massima sotto riportata:

Fondo Interno	Fee implicite massime relative a OIC tipicamente comprati dai Fondi Interni
LIFE PREVIDENTE	1,50%
LIFE EQUILIBRATA	1,80%
LIFE DINAMICA	2,00%

Modifiche al presente regolamento

La Società si riserva di apportare quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito dei cambiamenti della normativa vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per l'Assicurato.

Tali modifiche verranno trasmesse alla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, con evidenza degli effetti sugli Assicurati, e comunicate al Contraente stesso. È fatto, comunque, salvo il diritto di recesso del Contraente ai sensi e per gli effetti di quanto riportato nelle Condizioni di Assicurazione.

BAC Life S.p.A. è responsabile della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Regolamento dei Fondi Interni.

Il Rappresentante Legale

Regolamento aggiornato al 1 Agosto 2026

BAC Life impresa Sammarinese di Assicurazioni sulla vita S.p.A.

Capitale sociale Euro 6.000.000,00 i.v. – Iscr.Reg. di San Marino al n.5843 – Iscr.Reg.Sogg.Aut. n.71 – Sede Legale e Direzione Generale
Via Tre Settembre, 316 – 47891 Dogana (RSM) – Tel. +378 0549 871134 – Fax +378 0549 871135 – C.O.E. SM 22615 – Società facente parte del Gruppo Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese S.p.A. Iscr.Reg.Imp.Capogruppo n. IC004 – www.baclife.sm