

Una Guida a...

SEB

La politica di attribuzione dei prezzi (per gli attivi patrimoniali contenuti nei Portfolio Bonds)

SEB Life International offre una gamma di prodotti Portfolio adattati territorialmente a cui si collega un'ampia gamma di attivi patrimoniali esterni. Lo scopo di questa guida e' quello di illustrare i principi guida che utilizziamo per stabilire i prezzi da attribuire ai diversi attivi e la nostra strategia di attribuzione dei prezzi per queglii attivi che possono essere in sospeso o in liquidazione.

Politica generale di attribuzione dei prezzi

Estrapoliamo i prezzi piu' aggiornati per una vasta gamma di attivi tra cui Collective Investment Schemes, Equities e Bonds attraverso un provider elettronico specializzato nell'attribuzione dei prezzi. Generalmente carichiamo settimanalmente questi prezzi sulle valorizzazioni dei nostri Portfolio. Tale processo avviene per consentire una valorizzazione aggiornata degli attivi all'interno del fondo della polizza.

Seguendo le nostre procedure di controllo qualita', non carichiamo nessun prezzo che si e' mosso in modo significativo, e quindi potenzialmente anomalo, in un breve periodo di tempo e che non puo' essere manualmente controllato confrontandolo con una alternativa fonte di informazione. Allo stesso tempo, continuiamo ad utilizzare l'ultimo prezzo ottenuto

sulla valorizzazione e il "prezzo del giorno" dell'ultima valorizzazione viene conservato.

Si prega di notare che per alcuni attivi patrimoniali l'attribuzione di un prezzo viene fatta raramente in modo diretto dai loro amministratori. I nostri prezzi possono essere aggiornati solamente quando un prezzo aggiornato e' reso a noi disponibile o via provider elettronico o direttamente dal fund manager.

Attribuzione dei prezzi per attivi patrimoniali non-standard

I nostri prodotti Portfolio permettono l'accesso (soggetto a restrizioni territoriali) ad un'ampia gamma di attivi, ad alcuni dei quali non possono essere attribuiti dei prezzi attraverso il nostro provider di attribuzione prezzi. Quando nessun prezzo e' disponibile a noi in modo elettronico usiamo una varieta' di strumenti

per stabilire il prezzo corrente degli attivi. Questo processo manuale puo' richiedere del tempo ma tentiamo, in questo caso, di aggiornare manualmente i prezzi degli attivi ogni mese. Si prega di notare che non possiamo garantire l'affidabilita' della procedura manuale data la difficolta' riscontrata nell'attribuzione dei prezzi per queglii attivi che sono meno comuni in commercio.

Conti di Investimento

Quando gli attivi della Polizza sono contenuti in un conto bancario depositario esterno, di solito gestito da un Gestore Patrimoniale Discrezionale (un Conto di Investimento), il valore degli attivi contenuti nel fondo della Polizza sarà aggiornato in base a quando riceveremo le valorizzazioni della banca di custodia o dal Gestore Patrimoniale in un predefinito lasso di tempo.

Attivi patrimoniali sospesi

Un attivo sospeso e' un attivo che non e' stato attivamente commerciato (per diverse ragioni) e per cui e' molto difficile ricevere un prezzo credibile ed accurato per questo attivo patrimoniale. Quando SEB Life International viene formalmente informata che un attivo contenuto in un portfolio e' stato sospeso, nella valorizzazione del Portfolio indichiamo "Sospeso" in fianco al nome dell'attivo patrimoniale. Utilizziamo quindi per quell'attivo patrimoniale l'ultimo prezzo disponibile alla data in cui riceviamo la notifica di sospensione. Se un nuovo prezzo dovesse rendersi disponibile durante la sospensione (di solito basato su prezzi di mercato commerciatati esternamente) il prezzo viene aggiornato sulle nostre valorizzazioni. Non accettiamo valori provvisori che non sono basati sui prezzi correnti in commercio. In casi eccezionali, a seguito di comunicazioni con l'amministratore dell'attivo patrimoniale, all'attivo puo' essere attribuito un prezzo pari a zero.

Nel caso del valore di un fondo sospeso, che non sia stato aggiornato a per sei mesi o più, la società può attribuire ai beni un prezzo pari a zero.

La durata delle sospensioni degli attivi puo' variare estremamente e poiche' possono essere sospesi anche per diversi anni, le stime iniziali della durata della sospensione sono spesso eccessive. Inoltre, una sospensione puo' successivamente trasformarsi in un'eventuale liquidazione degli attivi patrimoniali.

Gli attivi che sono ufficialmente sospesi ma che continuano a produrre un NAV saranno prezzati a zero se il periodo di sospensione è superiore a 12 mesi o 36 mesi per i patrimoni investiti in immobili.

Attivi patrimoniali in liquidazione

La politica di SEB Life International per quei fondi formalmente notificati a noi come in liquidazione e' quella di evidenziare sui nostri registri di valutazione il nome degli attivi come "In liquidazione" a partire dalla data di notifica applicabile. Il prezzo utilizzato per la valorizzazione di questi attivi sara' pari a zero a meno che l'amministratore dell'attivo patrimoniale ci fornisca una spiegazione della modalita' di calcolo utilizzata dall'amministratore per la valorizzazione di quell'attivo patrimoniale approvata da SEB Life International.

Procedimenti delle liquidazioni

Durante il processo di liquidazione il numero di unita' degli attivi resta invariato e all'attivo viene attribuito un prezzo pari a zero fino a che il processo stesso non e' completato. Nel caso in cui il liquidatore distribuisca proventi che seguono ad una liquidazione formale, attribuiamo questi proventi ad un conto liquidita' della Polizza e ogni restante unita' degli attivi in questione viene cancellata.

Side pockets

Gli amministratori degli attivi patrimoniali possono creare una classe speciale di un attivo (se i documenti legali lo permettono) quando vi e' un problema di scarsa liquidita' (un "side pocket"). Se veniamo informati della creazione di un side pocket specificiamo il nome dell'attivo con "side pocket" sui nostri registri di valorizzazione. Agli attivi in side pocket viene attribuito un prezzo pari a zero a meno che non si abbia ricevuto una spiegazione della modalita' di calcolo utilizzata dall'amministratore per la valorizzazione di quell'attivo patrimoniale approvata da SEB Life International.

Conseguenze in caso di riscatti

Nel caso in cui un attivo patrimoniale e' "in liquidazione", "sospeso", ristrutturato come un "side pocket" o nel caso in cui per qualsiasi ragione non c'e' liquidita' disponibile, non possiamo procedere ad eventuali richieste di riscatto per quell'attivo. Questo si applica anche nel caso in cui vi sia un prezzo disponibile per quell'attivo.

Ulteriori informazioni

Nel caso in cui riceviamo una notifica ufficiale da parte di un amministratore di un attivo patrimoniale in relazione a un cambio di liquidita', status dell'attivo, etc. inviamo una notifica al Suo indirizzo di corrispondenza. Una copia della notifica viene inviata anche al Suo Broker di assicurazione.

Quando riceviamo la notifica da un amministratore dell'attivo patrimoniale, applichiamo il prezzo ricevuto con tale notifica alla valorizzazione, come sopra descritto, affinche' Lei possa vedere l'impatto dell'attribuzione del prezzo sul valore della Sua polizza prima di ricevere una copia della notifica in questione.

I costi applicabili alla Sua polizza sono illustrati nella Schedule della Sua Polizza e non cambieranno essendo un risultato dell'attribuzione del prezzo della polizza descritto sopra.

La preghiamo di notare che SEB Life International non fornisce suggerimenti su investimenti e/o sulla relativa tassazione. Se dovesse aver bisogno di qualsiasi aiuto o informazione al riguardo La preghiamo di contattare il Suo consulente finanziario collegato agli attivi patrimoniali da Lei selezionati e contenuti nel fondo della Sua polizza.

Richieste di informazioni relative a questa Guida oppure alla politica di attribuzione dei prezzi da parte di SEB Life International possono essere inviate all'indirizzo e-mail valuations@seb.ie oppure La preghiamo di scriverci all'indirizzo qui sotto.

Indirizzo postale : SEB Life International,
Bloodstone Building, Sir John Rogerson's
Quay, Dublin 2, Irlanda
Centralino: +353 1 487 07 00
Fax: +353 1 487 07 04
E-mail: sales@seb.ie

SEB Life International Assurance Company Designated Activity Company operante con la denominazione SEB Life International è regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. Una società costituita nella Repubblica d'Irlanda con numero di registrazione 218391. Sede legale: SEB Life International, Bloodstone Building, Riverside IV, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda. I rendimenti passati non costituiscono una garanzia per il futuro. Il valore degli investimenti può diminuire o aumentare. Tutte le informazioni sono corrette e aggiornate al mese di aprile 2016 ma sono soggette a modifiche.