



**BCC Vita S.p.A.**

Gruppo Cattolica Assicurazioni

**Offerta al pubblico di**

# ***BCC Vita Autore.Sinergia 2.0***

**prodotto finanziario assicurativo di tipo Unit Linked**

**(Codice Prodotto 7006U)**

**Si raccomanda la lettura della Parte I (Informazioni sull'investimento), della Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento) e della Parte III (Altre informazioni) del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'Investitore-Contraente su richiesta del medesimo, per le informazioni di dettaglio.**

Il Prospetto d'offerta è volto ad illustrare all'Investitore-Contraente le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob della Copertina: 18/01/2018.

Data di validità della Copertina: dal 19/01/2018.

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.



## PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA – INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

La Parte I del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-Contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte I: 18/01/2018.

Data di validità della Parte I: dal 19/01/2018.

### A) INFORMAZIONI GENERALI

#### 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

BCC Vita S.p.A., appartenente al Gruppo Cattolica Assicurazioni, iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 019.

- Sede Legale: Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano, Italia.
- Direzione Operativa: Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano, Italia.
- Autorizzazione all'esercizio delle assicurazioni: Provvedimento ISVAP n. 2091 del 29 maggio 2002, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, n. 132 del 7 giugno 2002.
- Codice fiscale 06868981009 REA di Milano n. 1714097.
- Iscrizione all'Albo delle imprese tenuto dall'IVASS n. 1.00143.
- Sito internet: [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it).
- Indirizzo di posta elettronica: [info@bccvita.bcc.it](mailto:info@bccvita.bcc.it).
- indirizzo posta elettronica certificata [bccvita@pec.gruppocattolica.it](mailto:bccvita@pec.gruppocattolica.it)
- Recapito telefonico: 02.466275.

Per ulteriori informazioni sulla Compagnia e sul suo gruppo di appartenenza si rinvia alla Parte III, sez. A, par. 1 del Prospetto d'offerta.

#### 2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il prodotto BCC Vita Autore. Sinergia 2.0 prevede l'acquisizione di quote di OICR (in seguito anche Fondi o Fondi esteri), che comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote stesse, le quali a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale investito.

Ne consegue che a carico dell'Investitore-Contraente sono posti i seguenti rischi finanziari:

- il rischio di ottenere un valore in caso di riscatto o alla scadenza del contratto inferiore ai premi versati;
- il rischio di ottenere un valore in caso di morte dell'Assicurato inferiore ai premi versati;
- il rischio di ottenere un valore in caso di recesso inferiore ai premi versati.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del Fondo esterno in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo; il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende:
- a.1) dalle caratteristiche peculiari della società emittente in quanto connesso all'eventualità che l'emittente per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale (**rischio di controparte**);
  - a.2) dall'andamento dei settori di investimento e dei mercati di riferimento sui quali i titoli sono negoziati, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura (**rischio sistematico**).

In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali e alle condizioni creditizie delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito (**rischio specifico**), mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza (**rischio di interesse**);

- b) rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende

- inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
  - d) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccolo ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
  - e) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'Investitore-Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati 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.

Il valore del capitale investito in quote dei Fondi esterni può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato nella successiva sez. B.1).

### 3. CONFLITTO DI INTERESSE

Il presente contratto è un prodotto di BCC Vita S.p.A., Società facente parte del Gruppo Cattolica Assicurazioni e partecipata da ICCREA Banca S.p.A.

Il collocamento del presente contratto è svolto dagli intermediari indicati nella Parte III punto 5 del Prospetto d'offerta; tali società fanno parte del Gruppo Bancario ICCREA.

La Compagnia si avvale di ICCREA Banca S.p.A quale intermediario qualificato per la compravendita dei Fondi esterni.

La Compagnia potrebbe effettuare investimenti in strumenti finanziari emessi da società partecipanti al capitale sociale della Compagnia stessa o in attivi emessi da società partecipate dalla Compagnia stessa.

La Compagnia si riserva la facoltà di comunicare, prontamente e per iscritto, ogni eventuale successiva variazione rilevante circa quanto sopra.

Il collocamento del presente contratto potrebbe comportare il rischio di un CONFLITTO DI INTERESSE derivante dai menzionati rapporti di gruppo.

**La Compagnia, pur in presenza di eventuali situazioni di conflitto di interesse, opererà in modo tale da non recare pregiudizio alcuno all'Investitore-Contraente, impegnandosi a perseguire il miglior risultato possibile e ad assicurare un equo trattamento degli Investitori-Contraenti, avuto anche riguardo agli oneri connessi alle operazioni da eseguire.**

Gli OICR a cui è collegato il contratto potrebbero prevedere il riconoscimento di eventuali utilità che, per il tramite della Compagnia, saranno comunque retrocesse a ciascun Investitore-Contraente. L'ammontare di tali utilità, che è pari ad una percentuale delle commissioni di gestione applicate dalle SGR/SICAV sui Fondi esterni e retrocesse alla Compagnia, varia a seconda degli accordi presi dalla Compagnia con le singole SGR/SICAV; la percentuale di utilità attualmente concordate, suscettibile di futuri cambiamenti, è riportata al successivo par. 19.3.

Ogni modifica di tale percentuale sarà comunicata all'Investitore-Contraente (con le modalità indicate al successivo par. 5.6 tipologia 1.) e tale nuova percentuale sarà applicata al contratto.

**Si precisa che la Compagnia si impegna ad ottenere per l'Investitore-Contraente il miglior risultato possibile, indipendentemente, dall'esistenza di tali accordi.**

La Compagnia è dotata di procedure per l'individuazione e la gestione delle situazioni di conflitto di interesse originate da rapporti di gruppo o da altre operazioni con parti correlate.

In particolare, la Compagnia ha istituito un Comitato di Direzione che effettua un monitoraggio periodico della presenza di situazioni di conflitto di interessi.

### 4. RECLAMI

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto al seguente indirizzo: BCC Vita S.p.A. – Servizio Reclami c/o Società Cattolica di Assicurazione Società Cooperativa – Servizio Reclami di Gruppo – Lungadige Cangrande, 16 – 37126 Verona (Italia) – Fax 02.21072270 – E-mail [reclami@bccvita.bcc.it](mailto:reclami@bccvita.bcc.it) indicando i seguenti dati: nome, cognome e indirizzo completo dell'esponente; numero di polizza e nominativo dell'Investitore-Contraente; numero e data del sinistro a cui si fa riferimento; indicazione del soggetto o dei soggetti di cui si lamenta l'operato.

L'impresa gestirà il reclamo dando risposta al reclamante entro 45 giorni dal ricevimento.

Il Cliente che voglia chiarimenti, informazioni, richieste di invio di documentazione può rivolgersi a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 20143 Milano – Italia, Telefono 02.466275, Fax 02.21072250, E-mail [info@bccvita.bcc.it](mailto:info@bccvita.bcc.it).

In caso di necessità di eventuali consultazioni, l'Investitore-Contraente può accedere al sito internet della Compagnia [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it)

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nei termini massimi previsti dalla normativa vigente, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Compagnia e dell'eventuale riscontro fornito dalla stessa:

- per questioni attinenti al contratto, all'IVASS – Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma tramite e-mail alla casella di posta elettronica certificata [tutela.consumatore@pec.ivass.it](mailto:tutela.consumatore@pec.ivass.it), fax al numero 06/42133206 o posta ordinaria, utilizzando lo specifico modello disponibile sul sito dell'IVASS ([www.ivass.it](http://www.ivass.it) - sezione Per i Consumatori - Reclami - Guida ai reclami).

Il reclamo all'IVASS deve contenere i seguenti elementi essenziali: nome, cognome e domicilio del reclamante con eventuale recapito telefonico; denominazione dell'impresa, dell'eventuale intermediario di cui si lamenta l'operato; breve ed esaustiva descrizione del motivo della lamentela ed ogni documento utile a descrivere compiutamente il fatto e le relative circostanze.

Per la risoluzione delle liti transfrontaliere è possibile presentare reclamo all'IVASS o direttamente al sistema estero competente chiedendo l'attivazione della procedura FIN-NET. Il sistema competente è individuabile accedendo al sito della Commissione Europea <http://www.ec.europa.eu/fin-net>

- per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB – Via G.B. Martini, 3 – 00198 Roma o via Broletto 7 – 20123 Milano – telefono 06.8477.1 / 02.72420.1.

Si ricorda che permane la facoltà di attivare la procedura di mediazione finalizzata alla conciliazione delle controversie civili di cui al D.lgs 4 marzo 2010 n. 28 presentando specifica istanza ai sensi dell'art. 4 presso gli organismi di mediazione previsti dall' art. 16 del citato decreto, ferma restando la facoltà di ricorrere all'Autorità Giudiziaria.

### **Arbitro per le controversie finanziarie**

La Compagnia ha aderito all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (di seguito "ACF" o "Arbitro").

L'Arbitro è un sistema di risoluzione extragiudiziale delle controversie, istituito da CONSOB con delibera n. 19602 del 4 maggio 2016.

L'ambito di operatività dell'Arbitro è relativo alle controversie fra Investitore-Contraente e Intermediario (Compagnia) che riguardano la violazione, da parte di quest' ultimo, degli obblighi di diligenza, correttezza, informazione e trasparenza previsti nei confronti degli Investitori nell'esercizio delle attività disciplinate nella parte II del TUF, incluse le controversie transfrontaliere e le controversie oggetto del Regolamento UE n. 524/2013.

Non rientrano nell'ambito dell'operatività dell'Arbitro le controversie che implicano la richiesta di somme di denaro per un importo superiore a Euro 500.000.

Il ricorso all'Arbitro è proposto dall'Investitore e costituisce un diritto che non può formare oggetto di rinuncia ed è sempre esercitabile, anche in presenza di clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale contenute nel contratto.

Il ricorso può essere proposto quando, sui medesimi fatti oggetto dello stesso:

- non sono pendenti altre procedure di risoluzione extragiudiziale delle controversie;
- è stato preventivamente presentato reclamo alla Compagnia al quale è stata fornita espressa risposta, ovvero sono decorsi più di 60 giorni dalla sua presentazione senza che la Compagnia abbia comunicato all'Investitore le proprie determinazioni.

Il ricorso all'Arbitro deve essere proposto entro un anno dalla presentazione del reclamo. Il ricorso è predisposto e trasmesso all'Arbitro secondo le modalità da quest'ultimo rese note attraverso il proprio sito web.

Si ricorda infine che in caso di presentazione di reclamo, questo verrà valutato dalla Compagnia anche alla luce degli orientamenti desumibili dalle decisioni assunte dall'Arbitro. In caso di mancato accoglimento, anche parziale, del reclamo, all'Investitore verranno fornite adeguate informazioni circa i modi e i tempi per la presentazione del ricorso all'Arbitro.

## **B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO - ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED**

### **5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI**

#### **5.1 - Caratteristiche del contratto**

Il prodotto consente di investire il premio unico iniziale e gli eventuali versamenti aggiuntivi, al netto dei costi gravanti sul premio, in Fondi esterni dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto.

L'Investitore-Contraente, all'atto della sottoscrizione del contratto, può scegliere fra uno dei quattro Profili di Investimento proposti dalla Compagnia, che si differenziano per l'esposizione massima consentita, durante l'intera vita del contratto, su determinate Macro Asset Class; queste ultime rappresentano un insieme di Linee di Investimento suddivise dalla Compagnia in funzione della loro omogeneità rispetto alla tipologia di OICR sottostanti. In particolare l'Investitore-Contraente sceglie, attraverso il Profilo selezionato, l'esposizione massima consentita (in percentuale sul controvalore totale delle quote) sui fondi esterni appartenenti a determinate Linee di Investimento considerate generalmente più rischiose, quali ad esempio OICR obbligazionari di Paesi Emergenti e ad Alto Rendimento o OICR di natura prevalentemente/principalmente azionaria, come indicato nella Tabella A sottostante.

Tali limiti di esposizione massima vengono rispettati e monitorati durante l'intera vita del contratto.

**Tabella A**

Macro Asset Class	Linee di Investimento	Esposizione massima			
		Profilo 1	Profilo 2 Light	Profilo 2	Profilo 3
Macro Asset Class Prudente	Obbligazionario Governativo; Obbligazionario Corporate; Obbligazionario Flessibile-prudente; Bilanciato Flessibile-prudente;	Esposizione massima pari al 100%	Esposizione massima pari al 100%	Esposizione massima pari al 100%	Esposizione massima pari al 100%
Macro Asset Class Moderata	Obbligazionario Paesi Emergenti; Obbligazionario High Yield; Obbligazionario Convertibile; Obbligazionario Flessibile-moderato; Bilanciato Flessibile-moderato;	Esposizione massima pari al 20%	Esposizione massima pari al 20%	Esposizione massima pari al 20%	Esposizione massima pari al 100%
Macro Asset Class Aggressiva	Azionario Europa; Azionario America; Azionario Pacifico; Azionario Paesi Emergenti; Azionario Globale; Bilanciato Flessibile-aggressivo.	Esposizione massima pari al 10%	Esposizione massima pari al 30%	Esposizione massima pari al 50%	Esposizione massima pari al 100%

Una volta scelto il Profilo di Investimento di riferimento, l'Investitore-Contraente può selezionare alternativamente:

- a) la **Modalità Monitorata**, investendo i premi nei singoli OICR appartenenti alle quindici Linee di Investimento proposte dalla Compagnia, secondo le percentuali dallo stesso definite e nel rispetto dei limiti di esposizione massima previsti dal Profilo di investimento medesimo. Tale scelta viene effettuata dall'Investitore-Contraente sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento. A tutela delle scelte effettuate in autonomia dall'Investitore-Contraente, con il presente contratto la Compagnia si impegna:
- ad effettuare una attività di monitoraggio ed eventuale ribilanciamento trimestrale (detta Piano di Ribilanciamento Trimestrale) con lo scopo di salvaguardare, durante tutta la vita del contratto, il rispetto dell'esposizione massima alle varie Macro Asset Class / Linee di Investimento prevista dal Profilo di Investimento prescelto, con le modalità previste al successivo par. 5.4;
  - ad effettuare una gestione attiva, con lo scopo di indirizzare il capitale investito verso i fondi esterni migliori in termini di rischio/rendimento appartenenti alla stessa Linea di Investimento a cui appartiene il fondo esterno scelto dall'Investitore-Contraente (detta Piano di Allocazione). Tale attività prevede una classificazione annuale, con criteri quantitativi/qualitativi, dei fondi appartenenti alla stessa Linea di Investimento, con le modalità previste al successivo par. 5.4;
- b) la **Modalità Gestita**, affidando le proprie scelte di investimento al Portafoglio Modello derivante dal Profilo selezionato, ossia una allocazione dei premi tra gli OICR previsti dal contratto definita autonomamente dalla Compagnia. In questo caso la Compagnia si impegna a definire, monitorare e gestire nel tempo in modo autonomo una allocazione predeterminata tra gli OICR appartenenti alle quindici Linee di Investimento previste dal contratto (Portafoglio Modello) per ogni Profilo di Investimento, con le modalità previste al successivo par. 5.5.

La Compagnia, infine, si impegna ad eseguire un costante monitoraggio su eventuali operazioni straordinarie, decise dalle SGR dei fondi esterni, al fine di evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dall'Investitore-Contraente, con le modalità previste al par. 5.6.

Per una descrizione più approfondita delle attività sopra indicate si rinvia ai successivi par. 5.4, 5.5 e 5.6.

Oltre all'investimento finanziario, in caso di decesso dell'Assicurato è prevista una ulteriore tutela economica pari ad una maggiorazione del controvalore delle quote possedute dall'Investitore-Contraente secondo quanto indicato alla successiva sez. B.3 par. 17.1.

L'Investitore-Contraente può richiedere in caso di riscatto la liquidazione della prestazione assicurativa anche in forma di rendita secondo quanto disciplinato alla successiva sez. B.2 par. 16 (opzioni contrattuali)

## **5.2 - Durata del contratto – Requisiti soggettivi dell'Assicurato**

Il contratto è a vita intera, pertanto la durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato.

Al momento della decorrenza del contratto, l'Assicurato deve avere un'età non superiore ad anni 90 e non inferiore ad anni 18.

L'età minima dell'Investitore-Contraente al momento della stipulazione del contratto è di 18 anni.

L'Investitore-Contraente e l'Assicurato devono avere in Italia il domicilio per tutta la durata del contratto; qualora nel corso del contratto trasferiscano il domicilio in uno Stato nel quale la Compagnia non sia autorizzata ad esercitare l'attività assicurativa in regime di libertà di prestazione di servizi, il contratto dovrà essere risolto.

## **5.3 - Versamento dei premi**

Il prodotto prevede il versamento di un premio unico di importo minimo pari a 20.025,00 Euro.

È facoltà dell'Investitore-Contraente effettuare dei versamenti aggiuntivi di importo minimo pari a 1.000,00 Euro, dal giorno successivo alla decorrenza del contratto.

### **B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I premi versati, al netto dei costi gravanti sul premio, sono investiti dalla Compagnia in quote di uno o più Fondi esterni, tra quelli previsti dal presente contratto, e costituiscono il capitale investito.

In caso di opzione della Modalità Monitorata, l'Investitore-Contraente può scegliere, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, di investire i premi:

- nelle diverse Linee di Investimento dei fondi esterni previste dal contratto;
- nei diversi fondi esterni appartenenti alle Linee di Investimento;

secondo le percentuali dallo stesso definite, ma nel rispetto delle esposizioni massime a determinate Macro Asset Class / Linee di investimento previste dal Profilo di Investimento prescelto, di cui al par. 5.1 - Tabella A.

In alternativa l'Investitore-Contraente può scegliere, attraverso l'opzione della Modalità Gestita, di investire i premi nel Portafoglio Modello proposto dalla Compagnia in relazione al Profilo di Investimento prescelto, ossia attraverso una allocazione predeterminata tra gli OICR appartenenti alle quindici Linee di Investimento proposta, definita e gestita in modo autonomo dalla Compagnia durante tutta la vita del contratto, di cui al par. 5.1.

**Tale attività non costituisce in alcun modo un impegno della Compagnia a garantire un rendimento minimo dell'investimento finanziario né di restituzione dei Premi investiti.**

Tali facoltà di scelta sono esercitabili dall'Investitore-Contraente al momento del versamento del premio unico iniziale – che è contestuale alla sottoscrizione della polizza – tramite l'indicazione del Profilo di Investimento e della Modalità di gestione scelti e eventualmente dei singoli Fondi esterni.

In ogni caso l'Investitore-Contraente sceglie tra una combinazione di Fondi esterni o un Portafoglio Modello con un limite massimo di 20 Fondi esterni per contratto.

Nel caso di versamento di premi unici aggiuntivi, a prescindere dalla Modalità di gestione prescelta, per ogni singolo versamento il capitale investito verrà suddiviso secondo l'allocazione di investimento in quel momento vigente sulla propria posizione.

I Fondi esterni sono del tipo ad accumulazione e i proventi non vengono pertanto distribuiti agli Investitori-Contraenti ma vengono reinvestiti nei fondi stessi.

Prima di effettuare la scelta del Fondo o dei Fondi esterni più rispondenti alle proprie esigenze, l'Investitore-Contraente deve leggere attentamente il Prospetto d'offerta al fine di valutare le caratteristiche ed apprezzare i diversi Profili di rischio/rendimento di ciascun Fondo esterno.

#### **5.4 - Modalità di gestione: Modalità Monitorata.**

All'atto della sottoscrizione del contratto, o in data successiva, l'Investitore-Contraente ha la facoltà di scegliere la Modalità Monitorata, ossia una modalità di gestione del contratto che permetta al medesimo Investitore-Contraente la costruzione, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, di una asset allocation personalizzata utilizzando gli OICR appartenenti alle quindici Linee di Investimento proposte dalla Compagnia, secondo le percentuali dallo stesso definite ma nel rispetto dei limiti massimi previsti dal Profilo di Investimento prescelto.

In caso di scelta della Modalità Monitorata, La Compagnia si impegna comunque a monitorare e intervenire, a tutela delle scelte effettuate dall'Investitore-Contraente, con due tipi di attività:

##### **Piano di Ribilanciamento Trimestrale.**

La Compagnia esegue una gestione attiva, per conto dell'Investitore-Contraente, che ha lo scopo di ribilanciare la componente investita nei Fondi esterni in funzione dell'eventuale superamento del peso percentuale massimo consentito su determinate Macro Asset Class / Linee di Investimento (come indicato al par. 5.1 - Tabella A), in termini di controvalore delle quote, con l'obiettivo di salvaguardare l'esposizione massima prescelta dall'Investitore-Contraente nel lungo periodo.

Il Piano di Ribilanciamento Trimestrale viene effettuato alle date prefissate del 1 febbraio, 1 maggio, 1 agosto e 1 novembre di ogni anno, ovvero il primo giovedì successivo a tali date, ed è suddiviso in due attività distinte:

- una prima attività che monitori ciascun contratto in ordine al peso percentuale di ogni singolo Fondo Esterno e/o Linee di investimento e/o Macro Asset Class, finalizzata a valutare il rispetto delle percentuali di esposizione massime consentite dal Profilo di Investimento prescelto, di cui al par. 5.1 - Tabella A;
- una seconda attività, in caso di sfioramento dei limiti previsti, che riporti ciascun contratto entro le percentuali massime di esposizione previste, in funzione del controvalore delle quote possedute, riproporzionando il capitale investito, attraverso operazioni di switch automatico, in base all'originale asset allocation definita dal cliente (ovvero nel rispetto della scelta effettuata direttamente dall'Investitore-Contraente alla sottoscrizione o in un momento successivo).

Per effetto di tale ribilanciamento la ripartizione tra i Fondi esterni in essere viene modificata in modo automatico dalla Compagnia.

Tutte le operazioni derivanti dalle attività connesse al Piano di Ribilanciamento Trimestrale saranno comunicate all'Investitore-Contraente tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative alle operazioni di riallocazione effettuate, nonché al numero e al valore delle quote dei Fondi attribuite.

Le operazioni di switch, decise nell'attività di Piano di Ribilanciamento Trimestrale, sono effettuate dalla Compagnia con cadenza trimestrale nelle date sopra riportate, ovvero il primo giovedì successivo a tali date; qualora il giovedì non coincida con un giorno di Borsa aperta l'operazione di switch avverrà il primo giorno di Borsa aperta successivo. Il controvalore delle quote dei Fondi esterni vendute viene reinvestito in quote nei termini indicati alla successiva sez. D par. 27 con riferimento alle operazioni di investimento e contestuale reinvestimento conseguenti al Piano di Ribilanciamento Trimestrale.

##### **Piano di Allocazione.**

La Compagnia esegue un'attività di gestione attiva, per conto dell'Investitore-Contraente, che ha lo scopo di allocare il capitale investito su fondi esterni che permettono un'ottimizzazione del profilo di rischio/rendimento del contratto, appartenenti alla stessa Linea di Investimento a cui appartiene il fondo esterno scelto dall'Investitore-Contraente.

Tale attività, predeterminata nelle sue modalità di funzionamento, è effettuata dalla Compagnia nel rispetto della suddivisione delle Linee di Investimento scelte dall'investitore-Contraente.

L'attività di gestione attiva si esplica attraverso il Piano di Allocazione così articolato:

1. i fondi esterni appartenenti alla stessa linea di investimento sono classificati annualmente, con criteri quantitativi e qualitativi basati sulle performance, fatte registrare in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi presi dalla gestione, sia ai parametri di riferimento adottati per la valutazione;
2. in base alla classificazione sopra descritta, la Compagnia attribuisce un rating ad ogni fondo esterno, in modo da individuare i fondi in grado di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del contratto;
3. sulla base di tale rating, la Compagnia determina:

- un "fondo di partenza" con il peggior rating, considerato non in grado di ottenere, alle condizioni di mercato del momento in cui viene effettuata l'analisi finanziaria, risultati in linea con i migliori fondi della stessa linea di investimento;
  - un "fondo di destinazione" per ogni linea di investimento considerato come il fondo in grado, con maggiore probabilità, di ottenere risultati finanziari maggiori rispetto agli altri fondi della medesima linea di investimento, e che presenti lo stesso grado di rischio o un grado di rischio di classe adiacente rispetto al "fondo di partenza".
4. la Compagnia effettua, per conto dell'Investitore-Contraente, una o più operazioni di switch automatico che trasferiscono il capitale investito dal "fondo di partenza" al "fondo di destinazione" per ciascuna linea di investimento.

**L'investitore-Contraente, indipendentemente dalla scelta iniziale di allocazione ed a seguito delle attività di gestione attiva relativa al Piano di Allocazione potrebbe detenere quote di uno o più fondi esterni diversi da quelli inizialmente scelti. In tale circostanza il grado di rischio, l'orizzonte temporale di investimento consigliato e i costi dei fondi di destinazione potrebbero risultare differenti da quelli inizialmente previsti.**

Le operazioni di switch derivanti dal Piano di Allocazione verranno effettuate una volta l'anno per tutti i clienti, il giovedì successivo alla data del 15 dicembre di ogni anno.

Per i contratti sottoscritti nel trimestre precedente al 15 dicembre, il primo Piano di Allocazione verrà eseguito il 15 dicembre dell'anno successivo a quello di decorrenza del contratto.

Vi è la possibilità che la Compagnia, ove dovesse valutarne la necessità/positività, possa effettuare riallocazioni anche infrannuali.

Tutte le operazioni derivanti dalle attività connesse al Piano di Allocazione saranno comunicate all'Investitore-Contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative alle operazioni di riallocazione effettuate, nonché al numero e al valore delle quote dei Fondi attribuite.

Le operazioni di switch, decise nell'attività di Piano di Allocazione, sono effettuate dalla Compagnia con cadenza annuale il primo giovedì successivo alla data sopra riportata; qualora il giovedì non coincida con un giorno di Borsa aperta l'operazione di switch avverrà il primo giorno di Borsa aperta successivo. Il controvalore delle quote dei Fondi esterni vendute viene reinvestito in quote nei termini indicati alla successiva sez. D par. 27 con riferimento alle operazioni di investimento e contestuale reinvestimento conseguenti al Piano di Allocazione. Analoga procedura viene seguita per eventuali Piani di Allocazione effettuati in date diverse dalla data annuale sopra prefissata.

## **5.5 - Modalità di gestione: Modalità Gestita.**

All'atto della sottoscrizione del contratto, o in data successiva, l'Investitore-Contraente ha la facoltà di scegliere la Modalità Gestita, ossia una modalità di gestione del contratto che permetta al medesimo Investitore-Contraente di affidare le proprie scelte di investimento al Portafoglio Modello derivante dal proprio Profilo di investimento selezionato.

In questo caso la Compagnia si impegna a definire, monitorare e gestire nel tempo in modo autonomo una allocazione predeterminata tra gli OICR appartenenti alle quindici Linee di Investimento previste dal contratto per ogni Profilo di Investimento, con le modalità di seguito indicate.

### **Composizione dei Portafogli Modello.**

La Compagnia effettua un'attività periodica di composizione di un Portafoglio Modello per ciascun Profilo di Investimento, individuando le categorie di investimento più appropriate a rappresentare un'offerta diversificata e qualitativamente adeguata alle condizioni di mercato, selezionando i migliori OICR tra quelli collegabili al contratto e facenti parte delle quindici Linee di Investimento.

In particolare la Compagnia, per ciascun Portafoglio Modello, individua l'allocazione maggiormente rappresentativa secondo il livello di volatilità massima prefissato (gestione flessibile a obiettivo di rischio), definendo la ripartizione dell'investimento tra gli OICR in modo coerente con le condizioni di mercato in essere alla data di valutazione e nel rispetto dei limiti massimi di esposizione a determinate Macro Asset Class / Linee di investimento, come definito al par. 5.1 - Tabella A.

All'interno di ciascuna Linea di Investimento la Compagnia seleziona gli OICR più idonei a rappresentare i Portafogli Modello in funzione del Profilo di investimento scelto dall'Investitore-Contraente, attraverso un processo di classificazione degli OICR che tenga conto del settore d'investimento nonché delle risultanze delle analisi di tipo quantitativo (come ad esempio la valutazione delle performance passate) e qualitativo (come ad esempio la valutazione della qualità del gestore).

Per ogni Portafoglio Modello la gestione è di tipo flessibile e si caratterizza per l'ampia discrezionalità nel determinare la politica di composizione del portafoglio in relazione all'andamento ed alle prospettive delle



economie e dei mercati finanziari dei singoli Paesi o di determinate aree geografiche, sempre nel rispetto dei limiti di esposizione massima previsti dai Profili di investimento.

La Compagnia gestisce i Portafogli Modello attraverso operazioni di riallocazione degli OICR collegati al prodotto, con l'obiettivo di una crescita del capitale nel lungo termine nel rispetto del grado di rischio/volatilità attesa iniziale per questi stabilito.

La selezione dei Portafogli Modello considerati maggiormente efficienti in termini di potenziali performance rapportate al rischio, avviene attraverso un processo di valutazione che si articola secondo le seguenti fasi:

- valutazione oggettiva della storicità e del contesto dei mercati finanziari relativi alle varie asset class (analisi quantitativa basata sui dati storici dei singoli OICR e delle Linee di Investimento);
- valutazione soggettiva circa le aspettative sulle opportunità di mercato in relazione ai singoli mercati/aree geografiche/settori economici/trend/tipologie di strumenti finanziari (la componente qualitativa basata sulle aspettative della Compagnia);
- sintesi e convergenza fra le valutazioni di cui ai punti sopra per la selezione delle asset-class potenzialmente più performanti in termini di rivalutazione;
- costruzione di portafogli fra le varie asset-class selezionate in funzione delle valutazioni elaborate su queste ultime associate ad un adeguato livello di diversificazione e nel rispetto delle esposizioni massime previste dai quattro Profili Iniziali di Investimento;
- scelta del Portafoglio Modello - per ogni singolo Profilo Iniziale di Investimento – che in maggior misura realizza l'obiettivo di massimizzare le aspettative di rendimento, coerenti con le valutazioni elaborate, nel rispetto della volatilità media annua attesa massima prefissata.

In particolare, per i quattro Profili di investimento la modalità Gestita prevede:

- a) **Portafoglio Modello derivante dal Profilo 1:** il Portafoglio potrà essere investito principalmente negli OICR che compongono la Macro Asset Class Prudente, in modo contenuto negli OICR che compongono la Macro Asset Moderata ed in via residuale negli OICR che compongono la Macro Asset Aggressiva, con un obiettivo di volatilità media annua attesa massima del portafoglio pari a 5%;
- b) **Portafoglio Modello derivante dal Profilo 2 Light:** il Portafoglio potrà essere investito in modo prevalente negli OICR che compongono la Macro Asset Prudente ed in modo contenuto negli OICR che compongono la Macro Asset Moderata e Aggressiva, con un obiettivo di volatilità media annua attesa massima del portafoglio pari a 10%;
- c) **Portafoglio Modello derivante dal Profilo 2:** il Portafoglio potrà essere investito in modo significativo negli OICR che compongono la Macro Asset Prudente e Aggressiva ed in modo contenuto negli OICR che compongono la Macro Asset Moderata, con un obiettivo di volatilità media annua attesa massima del portafoglio pari a 15%;
- d) **Portafoglio Modello derivante dal Profilo 3:** il Portafoglio potrà essere investito in tutte gli OICR sottostanti le varie Macro Asset Class, senza particolari limitazioni, con un obiettivo di volatilità media annua attesa massima del portafoglio pari a 25%.

La volatilità media annua attesa è un indicatore sintetico del rischio, espresso come scostamento medio percentuale rispetto al rendimento atteso del fondo interno stesso in un determinato periodo di tempo. Maggiore è questa grandezza, espressa percentualmente, maggiori sono le conseguenti opportunità di profitto o rischio di perdite.

Al termine di tale attività di selezione, la Compagnia individua la composizione ottimale (asset allocation) di ciascun Portafoglio Modello con l'assegnazione dei pesi percentuali agli OICR selezionati.

**L'attività di composizione del Portafoglio Modello svolta dalla Compagnia:**

- avviene tramite l'utilizzo anche di dati quantitativi storici (che si riferiscono al passato) di misurazione del rischio e di performance che, pertanto, non sono rappresentativi di quelli futuri;
- non costituisce in alcun modo un impegno della Compagnia a garantire un rendimento minimo dell'investimento finanziario né di restituzione dei premi investiti.

**L'Investitore-Contraente assume i rischi associati all'andamento negativo del valore delle quote degli OICR che compongono i Portafogli Modello e pertanto esiste la possibilità, in caso di decesso/riscatto/recesso, di ricevere un ammontare inferiore ai premi investiti.**

**Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello.**

La Compagnia, con frequenza almeno trimestrale, effettua un'attività di monitoraggio e ricomposizione delle asset allocation relative a ciascun Portafoglio Modello in vigore.

L'attività di monitoraggio ha lo scopo di verificare se la composizione in essere alla data di monitoraggio sia ancora adatta a rappresentare i limiti di ciascun Profilo scelto dall'Investitore-Contraente e se gli OICR che compongono i

Portafogli Modello siano ancora idonei all'obiettivo generale di rischio di tale portafoglio, alla luce delle modifiche di volatilità eventualmente intercorse nel tempo.

L'attività di monitoraggio trimestrale svolta dalla Compagnia può comportare la modifica della composizione in vigore, in particolare tramite:

- la variazione dei pesi percentuali degli OICR che compongono ciascun Portafoglio Modello;
- la sostituzione di uno o più OICR che compongono i Portafogli Modello con uno o più OICR scelti tra quelli collegabili al contratto e presenti nelle quindici Linee di Investimento.

A seguito dell'attività di monitoraggio, e nel caso in cui la Compagnia riscontri la necessità di modificare la composizione dell'asset allocation in vigore, la stessa effettua una riallocazione automatica (Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello) riallocando l'investimento dei singoli Investitori-Contraenti secondo i parametri di composizione dei nuovi Portafogli Modello risultanti dall'attività di monitoraggio precedentemente descritta.

La riallocazione è effettuata tramite operazioni di switch automatici non gravate da costi alle date fisse di riallocazione previste, considerando il controvalore delle quote degli OICR rilevate alle medesime date.

Le date previste per la riallocazione sono il 1 febbraio, 1 maggio, 1 agosto e 1 novembre di ogni anno ovvero il primo giovedì successivo a tali date.

Vi è la possibilità che la Compagnia, ove dovesse valutarne la necessità/positività, possa effettuare riallocazioni anche infrannuali.

A partire da tali date, la nuova asset allocation del Portafoglio Modello collegato a ciascun Profilo di Investimento sarà quindi valida per tutte le nuove sottoscrizioni e per gli Investitori-Contraenti già presenti nel Contratto.

Non è richiesto all'Investitore-Contraente di fornire un preventivo assenso alle operazioni di switch automatico derivanti dall'attività di cui sopra.

L'Investitore-Contraente prende atto che l'attività del Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello è effettuata su base trimestrale alle date di riallocazione previste, salvo modifiche che si rendessero necessarie per mutati e straordinari scenari di mercato.

**Per effetto dell'attività relativa al Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello l'asset allocation inizialmente proposta dalla Compagnia potrebbe essere modificata periodicamente in corso di contratto. In tal caso l'Investitore-Contraente potrebbe detenere quote di uno o più fondi diversi da quelli originariamente assegnati e caratterizzati da un diverso grado di rischio, orizzonte temporale e regime di costi.**

Tutte le operazioni derivanti dalle attività connesse al Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello saranno comunicate all'Investitore-Contraente tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative alle operazioni di riallocazione effettuate, nonché al numero e al valore delle quote dei nuovi Fondi attribuite.

Le operazioni di switch, decise nell'attività di Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello, sono effettuate dalla Compagnia con cadenza almeno trimestrale nelle date sopra riportate, ovvero il primo giovedì successivo a tali date; qualora il giovedì non coincida con un giorno di Borsa aperta l'operazione di switch avverrà il primo giorno di Borsa aperta successivo. Il controvalore delle quote dei Fondi esterni vendute viene reinvestito in quote nei termini indicati alla successiva sez. D par. 27 con riferimento alle operazioni di investimento e contestuale reinvestimento conseguenti al Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello. Analoga procedura viene seguita per eventuali riallocazioni dei portafogli effettuate in date diverse dalla data annuale sopra prefissata.

Nelle circostanze dettagliate al successivo par. 5.6 "Piano di Interventi Straordinari" in merito a operazioni straordinarie decise in autonomia dalle SGR dei Fondi esterni che compongono i Portafogli Modello (quali diniego e differimento delle operazioni in Quote, liquidazione, chiusura e fusione per incorporazione), le quali comportino la necessità di sostituire uno o più tra tali OICR, la Compagnia effettuerà uno Switch Straordinario, senza attendere la data di riallocazione prevista, trasferendo il controvalore delle quote possedute nell'OICR oggetto di sostituzione verso un altro OICR disponibile tra quelli collegabili al contratto che sia stato valutato idoneo a rappresentare il Profilo scelto dall'Investitore-Contraente.

L'investitore-Contraente che desiderasse modificare autonomamente la scelta della Compagnia in relazione anche ad uno solo degli OICR costituenti il Portafoglio Modello in vigore a quella data, può effettuare una operazione di switch volontario. In tale caso però, lo switch volontario da parte dell'Investitore-Contraente che avesse scelto la Modalità Gestita comporta il passaggio automatico dalla Modalità Gestita alla Modalità Monitorata, descritta al precedente par. 5.4.

## **5.6 - Piano di interventi straordinari.**

La Compagnia si impegna a monitorare l'attività della SGR/SICAV, al fine di salvaguardare gli investimenti dei propri Investitori-Contraenti, attraverso una attività di aggiornamento costante in caso di eventuali operazioni straordinarie che riguardino i Fondi esterni collegati al contratto.

In particolare, sono considerate operazioni straordinarie le decisioni relative alle seguenti tipologie che:

1. riguardano la modifica del benchmark, del nome del Fondo o della sua classe di quote, dell'SGR/SICAV;
2. modificano la politica di gestione, i costi gravanti sul Fondo o implicano operazioni di fusione o incorporazione;
3. determinano la liquidazione o l'estinzione del Fondo esterno od implicano la variazione dei limiti e delle politiche di investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa vigente.

L'elenco non è esaustivo e la Compagnia si riserva la facoltà di valutare ogni operazione predisposta dalle SGR/SICAV sui Fondi esterni, come straordinaria o meno, oltre a decidere autonomamente a quale tipologia ricondurla.

La Compagnia a seconda della tipologia di operazioni straordinarie prevista eventualmente sui Fondi predispose un Piano di Interventi Straordinari.

Nel caso si verifichino operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia 1, la Compagnia comunicherà agli Investitori-Contraenti l'avvenuto cambiamento annualmente unitamente all'Estratto conto annuale e le comunicazioni saranno accompagnate dall'informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

Nel caso si verifichino operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia 2, la Compagnia invia tempestivamente a tutti gli Investitori-Contraenti una "Lettera informativa su operazioni straordinarie" contenente la descrizione delle operazioni avvenute, accompagnate dall'informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

Con specifico riferimento, infine, alle operazioni di fusione od incorporazione che riguardino un Fondo collegato al contratto o nel caso di sottoscrizioni di Fondi che abbiano sospeso l'emissione di nuove quote, in aggiunta alle comunicazioni di cui sopra l'Investitore-Contraente riceve un riepilogo dell'operazione di sostituzione delle quote del Fondo interessato dell'operazione.

Nel caso si verifichino operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia 3, la Compagnia invia tempestivamente a tutti gli Investitori-Contraenti una "Lettera informativa su operazioni straordinarie" contenente la descrizione delle operazioni avvenute e di tali operazioni ne terrà conto il Prospetto d'offerta.

Inoltre la Compagnia dichiara il Fondo interessato "Fondo in eliminazione". Tale Fondo è oggetto di un'operazione straordinaria di switch: la Compagnia, infatti, trasferisce il controvalore delle quote, possedute dagli Investitori-Contraenti, dal "Fondo in eliminazione" verso il Fondo esterno che è stato dichiarato dalla Compagnia "Fondo di destinazione" nell'ultimo Piano di Allocazione realizzato dalla stessa.

Le operazioni di switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate dalla Compagnia tramite la trasformazione del controvalore delle quote del "Fondo in eliminazione" in quote del rispettivo "Fondo di destinazione" con le modalità indicate alla successiva sez. D par. 27 con riferimento alle operazioni di investimento e contestuale reinvestimento conseguenti al Piano di Interventi Straordinari. Nel caso in cui vengano effettuate operazioni di switch straordinario la Compagnia invierà una comunicazione scritta all'Investitore-Contraente chiamata "Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari".

Si precisa che le attività previste dal Piano di Interventi Straordinari predisposte dalla Compagnia sono completamente gratuite per l'Investitore-Contraente.

Successivamente all'operazione di switch straordinario, il Fondo esterno chiamato "Fondo in eliminazione" sarà estromesso dalla lista dei Fondi esterni collegati al contratto ed eventualmente sostituito da un altro Fondo esterno appartenente al medesimo profilo di rischio.

Di seguito si riportano le caratteristiche delle singole linee di investimento e dei singoli fondi esterni che appartengono a tali linee di investimento, che costituiscono l'investimento finanziario.

Sono inoltre riportate alcune esemplificazioni di Combinazioni Libere e i Portafogli Modello, il cui elenco è presente nell'Allegato alla Scheda Sintetica – Informazioni Generali, che l'Investitore-Contraente può realizzare ripartendo il premio tra più fondi esterni appartenenti a diverse linee di investimento.

Per investimento principale in uno strumento si intende maggiore del 70%, per prevalente tra il 50% e il 70%, per significativo tra il 30% e il 50%, per contenuto tra il 10% e il 30%, per residuale inferiore al 10%. I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del fondo interno, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento.

<b>Linea di investimento</b>	<b>Obbligazionario Governativo</b>
<b>Codice linea di investimento</b>	LI01
<b>Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BGF Global Government Bond D2 EUR Hedged</li> <li>• JPM Global Government Bond C (acc) EUR</li> <li>• Morgan Stanley Global Bond Z USD</li> <li>• Schroder ISF Global Bond EUR Hedged C Acc</li> <li>• Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1</li> <li>• Vontobel Fund Euro Bond I EUR</li> </ul>
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

<b>Tipologia di gestione</b>	La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente. Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.  
Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.  
Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.  
Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Significativo.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.  
Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).  
Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Investimento prevalente in obbligazioni governative e societarie. I titoli oggetto di investimento possono essere denominati in valute estere e in Euro.
<b>Aree geografiche</b>	Tutte le aree geografiche sia dei mercati sviluppati sia di quelli emergenti.
<b>Categorie di emittenti</b>	Emittenti sovrani, governativi e societari.
<b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
<b>Destinazione dei proventi</b>	La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		1,62%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>BGF Global Government Bond D2 EUR Hedged</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0329591563
<b>Gestore</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A., con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg Granducato di Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Citigroup World Government Bond USD Hedged
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi del Fondo.
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo interno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Governativo.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Fondo investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso. Essi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza). Almeno il 70% del patrimonio complessivo del Fondo sarà emesso da governi, agenzie governative ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo) e sarà di tipo investment grade (ossia soddisferà uno specifico livello di solvibilità) al momento dell'acquisto. La parte restante può comprendere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating. Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il consulente per gli investimenti (CI) può utilizzare tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Fondo, per intero o in parte, o consentire al Fondo di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta di denominazione del Fondo. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti.
<b>Aree geografiche</b>	Globale.
<b>Categorie di emittenti</b>	Obbligazioni di emittenti con rating pari all'investment grade.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di controparte: l'insolvenza di istituzioni che forniscono servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il Comparto a perdite finanziarie. Rischio di credito: l'emittente di un'attività finanziaria detenuta dal Fondo può non pagare il rendimento alla scadenza o non rimborsare il capitale. Rischio di liquidità: una minore liquidità significa che non vi sono abbastanza acquirenti o venditori per consentire al Fondo di vendere o acquistare

**Operazioni in strumenti derivati**

tempestivamente gli investimenti.

Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal Regolamento, il fondo può utilizzare strumenti ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Tecnica di gestione**

Il Fondo è caratterizzato da una gestione attiva, con un approccio che combina lo studio del ciclo macro economico globale (Top Down) e l'analisi dei fondamentali delle singole aziende quotate (Bottom Up).

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Citigroup World Government Bond USD Hedged.

Il Citigroup World Government Bond USD Hedged è un indice che comprende i seguenti paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. Il WGBI è un benchmark costituito da titoli di stato pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico emessi nel mercato mondiale, nella valuta locale, con scadenza ad almeno un anno, con copertura in USD.

Index ticker (Bloomberg): SBWGC index

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,47%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

**Fondo esterno** JPM Global Government Bond C (acc) EUR  
**Codice fondo esterno/ISIN** LU0406674407  
**Gestore** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. , con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo.

**Finalità** Crescita del capitale

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO**

**Tipologia di gestione** A benchmark  
 Gestione attiva  
 Benchmark: J.P. Morgan Government Bond Index Global (T.R. Gross)  
 Hedged to EUR

**Obiettivo della gestione** Il Comparto mira a conseguire un rendimento in linea con il benchmark investendo principalmente in un portafoglio di titoli di Stato globali.

**Valuta di denominazione** Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

Per il presente fondo interno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

**8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO****Grado di rischio: Medio.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Contenuto**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO**

**Categoria del fondo** Obbligazionario Governativo.

**Principali tipologie di strumenti finanziari** Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli di debito emessi o garantiti da governi di tutto il mondo, esclusi organismi sovranazionali, amministrazioni ed enti locali. La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise e l'esposizione valutaria può essere coperta. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio

**Aree geografiche** Globale.

**Categorie di emittenti** Titoli di debito emessi o garantiti da governi di tutto il mondo, esclusi organismi sovranazionali, amministrazioni ed enti locali.

**Specifici fattori di rischio** Rischio di credito: il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente.  
 Rischio di tasso: le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.  
 Rischio valutario: la copertura valutaria che può essere utilizzata per



**Operazioni in strumenti derivati**  
**Tecnica di gestione**

minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Fondo è caratterizzato da una gestione attiva, con un approccio che combina lo studio del ciclo macro economico globale (Top Down).

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: J.P. Morgan Government Bond Index Global (T.R. Gross) Hedged to EUR.

L'indice "J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR" è composto dai titoli governativi dei paesi sviluppati, il cui peso è determinato sulla base della rispettiva capitalizzazione.

Index ticker (Bloomberg): JHUCGBIG Index

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,32%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	

$M = L - (A + C + D - F)$	Capitale investito	97,88%	
---------------------------	--------------------	--------	--

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Morgan Stanley Global Bond Z USD</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0360476583
<b>Gestore</b>	Morgan Stanley Investment Management Ltd, con sede legale in 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Barclays Capital Global Aggregate Bond Index.
<b>Obiettivo della gestione</b>	Generare un reddito e la crescita a lungo termine.
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Significativo.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Governativo.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Obbligazioni di qualità elevata emesse in varie valute e aree geografiche da agenzie governative e società private. Il fondo può investire in mercati emergenti. Le obbligazioni si intendono di qualità elevata se ad esse è stato attribuito un rating BBB- o superiore da S&P o Baa3 o superiore da Moody's.
<b>Aree geografiche</b>	Globale.
<b>Categorie di emittenti</b>	Governativi e Corporate.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Il valore del fondo potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio tra la valuta di denominazione del fondo e le valute degli investimenti del medesimo. È probabile che il valore delle obbligazioni diminuisca se i tassi di interesse aumentano e viceversa. Gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare i loro debiti. Il rischio sarà maggiore laddove il fondo investa in un'obbligazione avente un rating di credito minore. Gli investitori potrebbero essere compensati per questo rischio mediante il pagamento di un tasso di interesse più alto. Il fondo fa ricorso ad altri soggetti per l'adempimento di certi investimenti o transazioni; se questi soggetti dovessero divenire insolventi, il valore degli investimenti potrebbe subire una significativa riduzione. Investire nei mercati emergenti comporta rischi maggiori, poiché i sistemi politici, legali e operativi possono essere meno sviluppati rispetto a quelli dei paesi industrializzati.

**Operazioni in strumenti derivati**

Il Fondo può utilizzare strumenti derivati, strumenti finanziari che derivano il loro valore indirettamente da altri asset. Questi strumenti fanno ricorso ad altre società per l'adempimento degli obblighi contrattuali e pertanto comportano un rischio maggiore.

**Tecnica di gestione**

Il fondo investe in obbligazioni di qualità elevata emesse in varie valute e aree geografiche da agenzie governative e società private. Il fondo può investire in mercati emergenti. Le obbligazioni si intendono di qualità elevata se ad esse è stato attribuito un rating BBB- o superiore da S&P o Baa3 o superiore da Moody's. Il fondo può investire fino al 10% del valore del fondo in obbligazioni con rating inferiore.

**Destinazione dei proventi**

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta. Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Barclays Capital Global Aggregate Bond Index.

Il "Barclays Capital Aggregate Bond Index" è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato, ovvero i titoli che compongono l'indice sono ponderati in base alla dimensione del mercato di ogni tipo di obbligazione. La maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti sono compongono lo stesso indice. Obbligazioni Municipali e dei Titoli di Stato legati all'inflazione sono esclusi, a causa di problemi di trattamento fiscale. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. L'indice di riferimento, inoltre, comprende la copertura cambio (Hedge) in Euro.

Index ticker (Bloomberg): INSYBGP Index

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,52%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%

D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Fondo esterno** Schroder ISF Global Bond EUR Hedged C Acc  
**Codice fondo esterno/ISIN** LU0694809939  
**Gestore** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo  
**Finalità** Crescita del capitale.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

**Tipologia di gestione** A benchmark  
Gestione attiva  
Benchmark: Barclays Capital Global Aggregate Bond EUR Hedged.  
**Obiettivo della gestione** Il fondo mira a generare una crescita del capitale e reddito.  
**Valuta di denominazione** Euro

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

##### **Grado di rischio: Medio.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

##### **Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.**

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

**Categoria del fondo** Obbligazionario Governativo.  
**Principali tipologie di strumenti finanziari** Almeno due terzi del fondo (liquidità esclusa) saranno investiti in obbligazioni, denominate in diverse valute, emesse da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo. Le obbligazioni possono comprendere titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). Il Comparto potrà investire non oltre il 20% del proprio patrimonio netto in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Un massimo del 20% del fondo sarà investito in obbligazioni che hanno ottenuto un rating basso dalle agenzie di credito. Tali obbligazioni sono note come obbligazioni inferiori all'investment grade. Il fondo può investire anche in altri strumenti

**Aree geografiche**  
**Categorie di emittenti**  
**Specifici fattori di rischio**

finanziari e detenere liquidità. Il fondo può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte.

Globale.

Governativi e Corporate.

Gli investimenti in titoli di debito sono soggetti principalmente ai rischi di tasso di interesse, di credito e di insolvenza e, potenzialmente, al rischio di cambio. Nell'ambito del processo di investimento, il Comparto potrebbe fare ricorso a derivati finanziari, che amplificando gli eventi del mercato, potrebbero incrementare la volatilità dei prezzi del Comparto.

**Operazioni in strumenti derivati**

Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente

**Tecnica di gestione**

La costruzione del portafoglio si articola in tre fasi: allocazione regionale, allocazione quantitativa e copertura globale. La prima ha come obiettivo la ricerca dell'alpha connessa all'analisi dei singoli titoli. La seconda si concentra sul conseguimento di valore grazie all'esposizione al credito e al mercato valutario. Infine, la terza ricerca extra rendimenti attraverso l'analisi qualitativa e l'asset allocation in settori non considerati dal benchmark come l'High Yield e i mercati emergenti.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## **10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## **11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Barclays Capital Global Aggregate Bond EUR Hedged.

Il "Barclays Capital Aggregate Bond Index" è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato, ovvero i titoli che compongono l'indice sono ponderati in base alla dimensione del mercato di ogni tipo di obbligazione. La maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti sono comprese nello stesso indice. Obbligazioni Municipali e dei Titoli di Stato legati all'inflazione sono esclusi, a causa di problemi di trattamento fiscale. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. L'indice di riferimento, inoltre, comprende la copertura cambio (Hedge) in Euro.

Index ticker (Bloomberg): INSYBGP Index

## **12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

## **13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,57%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0316492775
<b>Gestore</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l., con sede legale in 8A, rue Albert Borschette B.P. 169 L-2011 Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: JP Morgan Global Government Bond Index.
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il fondo si prefigge di massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a medio – lungo termine
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Governativo.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Fondo investe principalmente in obbligazioni di qualunque qualità emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi mercato sviluppato o emergente. Il Fondo può investire in misura minore in obbligazioni di qualunque qualità emesse da società situate in qualsiasi paese, obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Europea per gli Investimenti.
<b>Aree geografiche</b>	Globale.
<b>Categorie di emittenti</b>	Governativi e Corporate.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito: il rischio di perdita derivante da un'insolvenza che potrebbe verificarsi qualora un emittente non effettuasse i pagamenti di capitale o interessi alla scadenza. Questo rischio è più elevato se il Fondo detiene titoli di bassa qualità non categoria investimento. Rischio valutario: il rischio di perdite derivanti da fluttuazioni dei cambi o causate dalle normative di controllo sui cambi. Rischio dei derivati: il rischio di perdita associato a uno strumento il cui valore potrebbe subire impatto più elevati anche nel caso di piccole variazioni del valore dell'investimento sottostante. I derivati possono comportare rischi di liquidità, credito e controparte aggiuntivi. Rischio di liquidità: il rischio che sorge quando condizioni di mercato sfavorevoli influenzano la capacità di vendere attività nel momento necessario. La minore liquidità può avere un impatto negativo sul prezzo delle attività.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati.
<b>Tecnica di gestione</b>	La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al team d'investimento di sfruttare diversi contesti di mercato. Svolgendo un'approfondita ricerca economica, su paesi e titoli, comprendente un'analisi dettagliata dei rischi, il team Franklin Templeton di specialisti del reddito fisso cerca di trarre profitto da queste differenze, identificando e investendo in titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di reddito, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: JP Morgan Global Government Bond Index.

L'indice "JP Morgan Global Government Bond Index" è rappresentativo delle performance del mercato dei Government Bond di 18 Paesi sviluppati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sud Africa, Spagna, Svezia.

Index ticker (Bloomberg): JPMGGLBL

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,62%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Vontobel Fund Euro Bond I EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0278087357
<b>Gestore</b>	Vontobel Management S.A., con sede legale in 2-4, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: J.P. Morgan EMU Bond Investment Grade Index TR.
<b>Obiettivo della gestione</b>	La politica d'investimento del comparto ha per obiettivo conseguire un reddito costante e utili di capitale.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

**Grado di rischio: Medio-Alto.**



Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

#### **Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### **9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO**

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Governativo.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto investe prevalentemente in titoli fruttiferi. Inoltre il Comparto può detenere mezzi liquidi. Il comparto investe principalmente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato denominati in EUR. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento.
<b>Aree geografiche</b>	Europa.
<b>Categorie di emittenti</b>	Governativi e Corporate.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio emittenti: il comparto investe in titoli la cui qualità creditizia può peggiorare, da cui il rischio che l'emittente dei titoli non adempia ai propri obblighi. In caso di declassamento del merito di credito di un emittente il valore dell'investimento può diminuire.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per il comparto a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste. Nel corso dei meeting del team Fixed Income i Portfolio Managers definiscono gli sviluppi passati e futuri delle valute, dei tassi di interesse, e dei mercati del credito. Si fa affidamento su analisi dei fondamentali e su modelli tecnici proprietari da cui derivano input per le decisioni strategiche. Nei meeting di strategia mensile le idee di mercato vengono discusse con il team Group Investment Strategy che fornisce previsioni di tipo top-down sulla crescita economica, i cambi, i tassi di interesse, l'inflazione e i mercati del credito con un orizzonte d'investimento da tre a sei mesi. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

### **10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### **11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: J.P. Morgan EMU Bond Investment Grade Index TR.

L'indice "J.P. Morgan EMU Bond Investment Grade Index TR" rappresenta la performance di un portafoglio composto dai titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati obbligazionari dell'area Euro, il cui peso è calcolato in base alla loro capitalizzazione.

Index ticker (Bloomberg): JPMGEMLC

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,50%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Linea di investimento**  
**Codice linea di investimento**  
**Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento**

**Obbligazionario Corporate**

LI02

- BGF Euro Corporate Bond D2 EUR
- Invesco Euro Corporate Bond C Acc
- Morgan Stanley Euro Corporate Bond Z EUR
- New Millennium Augustum Corporate Bond I
- Pictet-EUR Corporate Bonds-I
- Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc

**Finalità**

Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Tipologia di gestione**

La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.

**Valuta di denominazione**

Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.

Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Medio-Alto**.

Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Significativo.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Principali tipologie di strumenti finanziari**

Investimento prevalente in obbligazioni societarie denominate in valute estere e in Euro.

**Aree geografiche**

Le aree geografiche oggetto d'investimento sono principalmente i Paesi sviluppati (OCSE), e, in modo contenuto, i Paesi emergenti (non OCSE).

**Categorie di emittenti**

Prevalentemente Emittenti societari appartenenti a qualunque settore merceologico.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi**

La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di

investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		1,82%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>BGF Euro Corporate Bond D2 EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0368266499
<b>Gestore</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A., con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg Granducato di Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: BofA ML Euro Corporate Bond.
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi del Fondo.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo interno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Medio.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Corporate.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Fondo investe almeno il 70% del suo patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso denominati in euro. Essi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza). Almeno il 70% del patrimonio complessivo del Fondo sarà emesso da società con sede in paesi sia interni che esterni all'Eurozona e sarà di tipo investment grade (ossia soddisferà uno specifico livello di solvibilità) al momento dell'acquisto. La parte restante può comprendere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating. Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il consulente per gli investimenti può utilizzare tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Fondo, per intero o in parte, o consentire al Fondo di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta di denominazione del Fondo. Gli SFD sono investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti.
<b>Aree geografiche</b>	Area Euro.
<b>Categorie di emittenti</b>	Obbligazioni di emittenti con rating pari all'investment grade.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito" e/o le oscillazioni dei tassi di interesse avranno un impatto significativo sul rendimento dei titoli a reddito fisso emessi da società. Declassamenti del rating, reali o solo potenziali, possono aumentare il livello di rischio percepito.

**Operazioni in strumenti derivati**

**Tecnica di gestione**

**Destinazione dei proventi**

Rischio derivati: i derivati sono molto sensibili a variazioni del valore dell'attivo sul quale sono basati e possono amplificare le perdite e i guadagni, facendo aumentare le fluttuazioni di valore del Fondo. L'impatto sul Fondo può essere maggiore quando l'uso di derivati è ampio o complesso.

Rischio di controparte: l'insolvenza di istituzioni che forniscono servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il Comparto a perdite finanziarie.

Rischio di credito: l'emittente di un'attività finanziaria detenuta dal Fondo può non pagare il rendimento alla scadenza o non rimborsare il capitale.

Rischio di liquidità: una minore liquidità significa che non vi sono abbastanza acquirenti o venditori per consentire al Fondo di vendere o acquistare tempestivamente gli investimenti.

Il fondo può utilizzare strumenti ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio, con un livello previsto di effetto leva per il Comparto pari al 100% del Valore Patrimoniale Netto

Il Fondo è caratterizzato da una gestione attiva, con un approccio che combina lo studio del ciclo macro economico globale (Top down) e l'analisi dei fondamentali delle singole aziende quotate (Bottom Up).

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## **10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## **11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: BofA ML Euro Corporate Bond.

L'indice "Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index" è rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel paniere. I titoli inseriti nell'indice devono avere determinate caratteristiche, devono cioè essere a tasso fisso, avere vita residua di almeno un anno ed essere stati emessi per un ammontare minimo di 100 milioni di euro. Il rating dei titoli deve, inoltre, essere investment grade secondo una classificazione fondata sui rating Moody's e S&P (rispettivamente, almeno Baa3 e BBB-). Gli emittenti infine devono essere domiciliati in un paese il cui debito a lungo termine in valuta estera sia investment grade, sempre in base alla metodologia Moody's e S&P. Gli Asset backed securities sono esclusi dall'indice. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro.

Index ticker (Bloomberg): ER00

## **12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

## **13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto

dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,47%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Invesco Euro Corporate Bond C Acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0243958047
<b>Gestore</b>	Invesco Management S.A., con sede legale in 19, rue de Bitbourg L1273 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Mstar GIF OS EUR Corporate Bond.
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del Fondo è generare reddito e ottenere un incremento del capitale a lungo termine.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente

(contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Corporate
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Obbligazioni, obbligazioni non garantite, pagherò e buoni del tesoro emessi da governi, enti locali e pubbliche autorità; obbligazioni societarie, pagherò e obbligazioni nominative, garantiti o meno (compresi titoli convertibili in o scambiabili con azioni); titoli emessi da organismi pubblici internazionali, quali la Banca Europea per gli Investimenti, la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o altro organismo che abbia una levatura analoga; certificati di deposito, carta commerciale e accettazioni bancarie. Il Comparto può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide. Il Comparto investirà almeno due terzi delle sue attività totali in titoli o strumenti di debito denominati in euro di emittenti societari. Il Comparto investirà principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile investment grade (almeno Baa secondo Moody's) e in altri titoli di debito che abbiano un'analoga qualità del credito, emessi da società di tutto il mondo oppure emessi o garantiti da un governo, da un'agenzia governativa o da un'organizzazione sovranazionale o pubblica internazionale di tutto il mondo. Il Comparto può investire in titoli non investment grade che in genere non supereranno il 30% del suo patrimonio netto.
<b>Aree geografiche</b>	Area Euro.
<b>Categorie di emittenti</b>	Corporate e Governativi.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Gli strumenti obbligazionari sono esposti al rischio di credito, vale a dire la capacità dell'emittente di rimborsare gli interessi e il capitale alla data di rimborso. Il Fondo può detenere importi significativi di strumenti obbligazionari con una qualità di credito inferiore che possono pertanto provocare fluttuazioni significative del valore del Fondo. Le variazioni dei tassi d'interesse provocano fluttuazioni del valore del Fondo. Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati (strumenti complessi) allo scopo di ridurre il rischio complessivo o i costi dei suoi investimenti, ma non è garantito che riesca a realizzare tali riduzioni.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una gestione efficiente di portafoglio. L'obiettivo dei derivati e dei contratti a termine utilizzati per tali ragioni non consiste nel modificare in maniera significativa il profilo di rischio del Comparto, quanto piuttosto nell'aiutare la gestione nei seguenti modi: riducendo il rischio e/o riducendo i costi e/o generando un maggior reddito o capitale per il Comparto a un livello accettabile di costi e rischio. Il Comparto può, di tanto in tanto, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare profitti per il Comparto in fasi di flessione dei mercati obbligazionari. Il Comparto può inoltre sottoscrivere credit default swap (sia come acquirente che come venditore di protezione).
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Comparto adotta un approccio attivo, flessibile e pragmatico. Si cercano opportunità sia di breve sia lungo termine. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)



L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Mstar GIF OS EUR Corporate Bond.

La categoria "Morningstar GIF OS EUR Corporate Bond" raggruppa i fondi obbligazionari corporate in euro che investono principalmente in titoli corporate investment grade, denominati o coperti sul cambio Euro. Index ticker (Bloomberg): n.d.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,72%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Morgan Stanley Euro Corporate Bond Z EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0360483100
<b>Gestore</b>	Morgan Stanley Investment Management Ltd, con sede legale in 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index.
<b>Obiettivo della gestione</b>	Generare un reddito e la crescita a lungo termine.

Valuta di denominazione Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Significativo.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

### Categoria del fondo Principali tipologie di strumenti finanziari

Obbligazionario Governativo.  
Il fondo investe almeno il 70% del patrimonio in obbligazioni societarie di qualità elevata emesse in euro. Le obbligazioni si intendono di qualità elevata se ad esse è stato attribuito un rating BBB- o superiore da S&P o Baa3 o superiore da Moody's. Il fondo può investire in altri titoli a reddito fisso che non soddisfano i criteri suddetti, ad esempio obbligazioni non emesse in Euro, e in strumenti derivati e strumenti finanziari che derivano il loro valore indirettamente da altri asset.

### Aree geografiche Categorie di emittenti Specifici fattori di rischio

Prevalentemente Europa.  
Governativi e Corporate.  
Rischio tasso: è probabile che il valore delle obbligazioni diminuisca se i tassi di interesse aumentano e viceversa.  
Rischio insolvenza: gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare i loro debiti; in questo caso il valore dell'investimento diminuirebbe. Il rischio sarà maggiore laddove il fondo investa in un'obbligazione avente un rating di credito minore. Gli investitori potrebbero essere compensati per questo rischio mediante il pagamento di un tasso di interesse più alto. Inoltre il fondo fa ricorso ad altri soggetti per l'adempimento di certi investimenti o transazioni; se questi soggetti dovessero divenire insolventi, il valore degli investimenti potrebbe subire una significativa riduzione.

### Operazioni in strumenti derivati

Il comparto può ricorrere a strumenti derivati, strumenti finanziari che derivano il loro valore indirettamente da altri asset. Questi strumenti fanno ricorso ad altre società per l'adempimento degli obblighi contrattuali e pertanto comportano un rischio maggiore.

### Tecnica di gestione

Il fondo investe in obbligazioni societarie di qualità elevata emesse in euro. Le obbligazioni si intendono di qualità elevata se ad esse è stato attribuito un rating BBB- o superiore da S&P o Baa3 o superiore da Moody's.  
Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

### Destinazione dei proventi

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Index.

L'indice "Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Bond Index " investe in obbligazioni investment grade denominate in Euro emesse nel mercato domestico dell'Area Euro e nel mercato degli Eurobond. Index ticker (Bloomberg): LECPTREU

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,52%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>New Millennium Augustum Corporate Bond I</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0373793016
<b>Gestore</b>	Augustum Opus SIM S.p.A., con sede legale in Via Serbelloni Gabrio, 7 I - 20122 Milano, Italia.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
------------------------------	--------------------------------

<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: 20% Eonia Capitalization; 80% ML EMU Corporate. L'obiettivo del comparto è conseguire una esposizione alle emissioni obbligazionarie societarie al fine di cogliere le opportunità derivanti da una consapevole assunzione del rischio di credito;
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Corporate.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Valori mobiliari a reddito fisso quali obbligazioni con tassi di interesse sia fissi sia variabili ed obbligazioni convertibili denominati prevalentemente in EURO. Il comparto può utilizzare strumenti derivati di credito (ad es. Credit Default Swap e Credit Spread Derivatives che consentono alle due parti di scambiarsi i titoli di credito di emittenti terzi), prevalentemente a scopo di copertura ma anche, con un limite del 15 % del valore del patrimonio netto del comparto, a scopo di investimento. Il rischio di cambio è limitato al 30% grazie alla copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'Euro. L'uso di strumenti finanziari derivati, ossia di contratti finanziari il cui valore dipende dal prezzo di mercato di un'attività di riferimento, è consentito, anche a fini di investimento, a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi in nessun momento il 50% del valore del patrimonio netto del comparto.
<b>Aree geografiche</b>	Europa.
<b>Categorie di emittenti</b>	Emittenti Societari.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio tasso: variazioni significative dei tassi di interesse potrebbero provocare ampie fluttuazioni dei titoli obbligazionari; Rischio di credito: il rendimento complessivo di un portafoglio potrebbe essere compromesso dall'insolvenza di uno o più emittenti; Rischio derivati OTC: l'utilizzo di derivati anche OTC (ossia non negoziati su mercati regolamentati ma direttamente con le controparti) potrebbe causare perdite significative qualora la controparte risultasse insolvente e non fosse in grado di adempiere ai suoi obblighi; Rischio cambio: Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento dell'investimento. Le operazioni di copertura valutaria potrebbero non azzerare totalmente tale rischio; Rischio liquidità: in determinate condizioni di mercato, in particolare quando esso è caratterizzato da volumi molto modesti, la vendita di alcuni strumenti finanziari potrebbe rivelarsi particolarmente penalizzante per la mancanza di un numero congruo di controparti.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Utilizzo di strumenti derivati fino ad un massimo del 50% del valore del patrimonio netto del Comparto (calcolato con il metodo degli impegni).
<b>Tecnica di gestione</b>	Il comparto, tramite scelte discrezionali, investe in titoli obbligazionari a tasso sia fisso che variabile, denominati prevalentemente in Euro e senza particolari vincoli di rating. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali

**Destinazione dei proventi** tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta  
Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: 20% Eonia Capitalization e 80% BoA ML EMU Corporate Bond Index.

L'indice "Eonia Capitalization Index" è calcolato sulla base dell'indice EONIA. Il tasso EONIA è il tasso interbancario overnight di riferimento per l'area EURO. Viene calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di prestito overnight non garantite effettuate nel mercato interbancario area EURO. Le transazioni nel mercato interbancario che contribuiscono al determinarsi del tasso EONIA sono effettuate da banche appartenenti all'area EURO e da banche non appartenenti all'area EURO. La data iniziale dell'indice EONIA capitalization è il 3 Gennaio 1999. Tale indice viene calcolato giornalmente.

Index ticker (Bloomberg): EONCAPL7

L'indice "Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate Bond Index" è rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel paniere. I titoli inseriti nell'indice devono avere determinate caratteristiche, devono cioè essere a tasso fisso, avere vita residua di almeno un anno ed essere stati emessi per un ammontare minimo di 100 milioni di euro. Il rating dei titoli deve, inoltre, essere investment grade secondo una classificazione fondata sui rating Moody's e S&P (rispettivamente, almeno Baa3 e BBB-). Gli emittenti infine devono essere domiciliati in un paese il cui debito a lungo termine in valuta estera sia investment grade, sempre in base alla metodologia Moody's e S&P. Gli Asset backed securities sono esclusi dall'indice. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro.

Index ticker (Bloomberg): ER00

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

	Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>		
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%
<b>B</b>	Commissioni di gestione	1,82%

<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Pictet-EUR Corporate Bonds-I</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0128472205
<b>Gestore</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A., con sede legale in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Barclays Euro-Agg Corp.
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Comparto persegue la crescita del capitale investendo almeno due terzi del patrimonio in un portafoglio diversificato di obbligazioni di qualità denominate in euro emesse da società con rating "investment grade"
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Corporate.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Titoli Obbligazionari. I Comparti avranno la facoltà di investire fino al 10% degli attivi netti, in OIC, nonché in altri comparti del Fondo conformemente alle disposizioni dell'articolo 181, par. 8 della legge del 17 dicembre 2010
<b>Aree geografiche</b>	Europa

**Categorie di emittenti**  
**Specifici fattori di rischio**

Obbligazioni di emittenti investment grade  
Rischio di liquidità: quando si verificano condizioni inusuali sul mercato oppure un mercato è caratterizzato da volumi particolarmente bassi, il Comparto può incontrare difficoltà nel valorizzare e/o negoziare alcune delle sue attività, soprattutto al fine di soddisfare richieste di rimborso di grande entità.

Rischio operativo: il Comparto è soggetto al rischio di perdite sostanziali derivanti da errori umani, carenze nei sistemi operativi o valutazioni non corrette dei titoli sottostanti.

Rischio di controparte: l'uso di strumenti derivati sotto forma di contratti con controparti può causare perdite rilevanti se la controparte risulta insolvente e non è in grado di adempiere ai suoi obblighi.

**Operazioni in strumenti derivati**

Il Comparto potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. Il Comparto ha in particolare facoltà di stipulare credit default swaps.

**Tecnica di gestione**

Il Comparto investe almeno due terzi dei suoi attivi, senza alcuna limitazione geografica, in un portafoglio diversificato costituito da obbligazioni e obbligazioni convertibili, emesse da società di diritto privato entro i limiti consentiti dalle restrizioni all'investimento. Gli investimenti in obbligazioni convertibili non dovranno superare il 20% del patrimonio netto del Comparto. Gli investimenti saranno caratterizzati da un grado elevato di liquidità e da un rating non inferiore a B3 o B- assegnati rispettivamente da Moody's e Standard & Poor's o, in assenza di un rating da parte di Moody's o di Standard & Poor's, dovranno essere di qualità equivalente secondo l'analisi del gestore. Gli investimenti con rating inferiore a Baa3 o BBB- assegnati rispettivamente da Moody's o Standard & Poor's, ovvero di qualità equivalente secondo l'analisi del gestore, non potranno in ogni caso rappresentare più del 25% del patrimonio netto del Comparto, restando peraltro inteso che l'esposizione a singoli emittenti di tale qualità non potrà essere superiore all'1,5% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto persegue la generazione di un rendimento supplementare rispetto ai titoli di Stato, avvalendosi dell'analisi del rischio di credito delle società emittenti e dei rispettivi settori di attività. Il Comparto avrà tuttavia facoltà di investire in titoli di Stato, emessi principalmente dagli Stati membri dell'OCSE, ove tali investimenti siano imposti dalle condizioni del mercato. Almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale saranno denominati in EUR. Peraltro, il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OIC. Il Comparto investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati (in particolare le obbligazioni convertibili rettificata dal delta) che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati. Allo stesso modo, gli investimenti in OIC, aventi come obiettivo principale quello di investire negli attivi di cui sopra, rientrano anch'essi nel quadro di detto limite del 10%. Il Comparto potrà inoltre investire fino al massimo ad un terzo dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Il Comparto ha altresì la facoltà di investire in high performer prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Barclays Euro-Agg Corp.

L'indice "Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Bond Index" investe in obbligazioni investment grade denominate in Euro emesse nel mercato domestico dell'Area Euro e nel mercato degli Eurobond. Index ticker (Bloomberg): LECPTREU.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,47%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0113258742
<b>Gestore</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Index.
<b>Obiettivo della gestione</b>	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e



**Valuta di denominazione** reddito.  
Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Medio.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Corporate.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari. Non sarà investito in titoli di Stato oltre il 20% del patrimonio netto del Comparto.
<b>Aree geografiche</b>	Area Euro.
<b>Categorie di emittenti</b>	Governativi e Corporate.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di controparte/strumenti derivati: Qualora la controparte di un contratto finanziario derivato risultasse insolvente, si potrebbe incorrere in una perdita del profitto non realizzato sul contratto e della relativa esposizione di mercato. Rischio di credito/titoli di debito: l'emittente di un titolo potrebbe non essere in grado di pagare alla scadenza sia gli interessi che il capitale. Questo influenzerà il rating creditizio di tali titoli. Tecniche finanziarie/risultati da strumenti derivati: Non vi è garanzia che un contratto finanziario derivato otterrà il reddito previsto, nonostante il completo adempimento dei termini contrattuali. Rischio operativo/terze parti: l'operatività del fondo dipende da Terzi e può risentire di sospensioni o perdite nel caso in cui questi falliscano.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente
<b>Tecnica di gestione</b>	Il fondo ricerca rendimento in tre modi: Asset allocation top-down; selezione titoli bottom-up; posizionamento su rischio tasso. L'analisi tradizionale economica e societaria costituisce la base delle decisioni citate, poi applicate al portafoglio in una maniera rigorosa e rispettosa delle misure di rischio. Il gestore nominale è responsabile della modellazione del portafoglio ma il processo sottostante si fonda inderogabilmente sull'apporto degli analisti creditizi e degli economisti di Schroders. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni

e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index.

L'indice "Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index" è rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato.

L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel paniere. I titoli inseriti nell'indice devono avere determinate caratteristiche, devono cioè essere a tasso fisso, avere vita residua di almeno un anno ed essere stati emessi per un ammontare minimo di 100 milioni di euro. Il rating dei titoli deve, inoltre, essere investment grade secondo una classificazione fondata sui rating Moody's e S&P (rispettivamente, almeno Baa3 e BBB-). Gli emittenti infine devono essere domiciliati in un paese il cui debito a lungo termine in valuta estera sia investment grade, sempre in base alla metodologia Moody's e S&P. Gli Asset backed securities sono esclusi dall'indice. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro.

Index ticker (Bloomberg): ER00

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,52%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

**Linea di investimento**  
**Codice linea di investimento**  
**Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento**

**Obbligazionario Flessibile - Prudente**

LI03

- Carmignac Capital Plus F EUR acc
- Franklin Strategic Income I (acc) EUR-H1
- JPM Income Opportunity C (acc) EUR (hedged)
- GAM Multibond - Absolute Return Bond Defender EUR C
- Schroder ISF Strategic Bond EUR Hedged C Acc
- Threadneedle (Lux)-Global Opportunities Bond IEH

**Finalità**

Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Tipologia di gestione**

La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.

**Valuta di denominazione**

Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.

Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Medio-Alto**.

Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Rilevante\*.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

\* Per la presente linea di investimento viene indicato il massimo grado di scostamento previsto, in quanto per ciascun fondo appartenente alla presente linea di investimento il relativo benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo medesimo.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Principali tipologie di strumenti finanziari**

Investimento prevalente in obbligazioni governative e societarie, denominate in valute estere e in Euro.

**Aree geografiche**

Tutte le aree geografiche sia dei mercati sviluppati che di quelli emergenti.

**Categorie di emittenti**

Emittenti sovrani, governativi e societari.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi** La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di investimento.

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

#### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

#### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

#### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		1,67%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Carmignac Capital Plus F EUR acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0992631217
<b>Gestore</b>	Carmignac Gestion Luxembourg, con sede legale in 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Eonia Capitalised.
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del Comparto consiste nel cercare di ottenere un rendimento annuo superiore all'Eonia del 2%.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo interno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Medio-Basso.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.**

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Flessibile - Prudente.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il portafoglio viene costruito a partire da posizioni lunghe e/o corte sul mercato del reddito fisso, delle valute e degli indici di materie prime attraverso strumenti finanziari (a termine o meno) e sulla volatilità di tali prodotti
<b>Aree geografiche</b>	Globale L'universo geografico d'investimento del comparto include i paesi cosiddetti "emergenti" di Asia, Africa, America latina, Medio oriente e Europa settentrionale (Russia compresa), pur non essendo esclusa la possibilità di investire in altri paesi.
<b>Categorie di emittenti</b>	La strategia consiste nell'investire la maggior parte del portafoglio in titoli di emittenti privati e in veicoli di cartolarizzazione. Il portafoglio investe in obbligazioni e in strumenti del mercato monetario sia francesi che esteri.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio azionario: il valore patrimoniale del comparto potrà diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari. Rischio di liquidità: il comparto è esposto al rischio di liquidità, poiché i mercati nei quali opera possono essere occasionalmente caratterizzati da una temporanea mancanza di liquidità. Tali anomalie del mercato possono incidere sulle dinamiche dei prezzi che inducono il comparto a liquidare, aprire o modificare delle posizioni. Rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari a termine: Il comparto può utilizzare strumenti finanziari a termine. Tali strumenti, poiché consentono un effetto leva, possono generare una perdita aggiuntiva superiore all'investimento iniziale. Inoltre, in riferimento a una eventuale strategia ai fini di copertura, la correlazione tra questi strumenti e gli investimenti o i settori del mercato che si intende coprire può rivelarsi imperfetta. Inoltre, in caso di strumenti negoziati over-the-counter, gli stessi espongono le parti contraenti

### **Operazioni in strumenti derivati**

al rischio di controparte.

Rischio di volatilità: il rialzo o il ribasso della volatilità, decorrelata dall'andamento dei mercati tradizionali dei titoli in forma fisica, può innescare una contrazione del valore patrimoniale. Il comparto è esposto a tale rischio, in particolare per il tramite dei prodotti derivati che hanno proprio la volatilità come sottostante.

Rischio di controparte: il comparto è esposto al rischio di insolvenza delle controparti, che potrebbero non onorare i rispettivi impegni.

Il comparto potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati quotati o negoziati over-the-counter, tra cui le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine e gli swap (anche del tipo performance swap), con i seguenti sottostanti: azioni (entro il limite del 10% del patrimonio netto del comparto), valute, tassi, indici (di materie prime e volatilità), dividendi e Exchange.

### **Tecnica di gestione**

Strategia di arbitraggio: il portafoglio viene costruito a partire da posizioni lunghe e/o corte sul mercato del reddito fisso, delle valute e degli indici di materie prime attraverso strumenti finanziari (a termine o meno) e sulla volatilità di tali prodotti. Strategia di investimento del patrimonio La strategia consiste nell'investire la maggior parte del portafoglio in titoli di emittenti privati e in veicoli di cartolarizzazione, in base ai presupposti descritti qui di seguito. Il portafoglio investe in obbligazioni e in strumenti del mercato monetario sia francesi che esteri. La percentuale del patrimonio netto rappresentata da tale porzione del portafoglio sarà compresa tra 0 e 100. Il comparto farà ricorso a titoli di debito e a strumenti del mercato monetario, in particolare a obbligazioni emesse o garantite da uno Stato appartenente all'universo di investimento. In un'ottica di diversificazione del portafoglio, il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in quote o azioni di altri OICVM e/o OICR.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.

### **Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## **10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## **11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Eonia Capitalised.

L'indice "Eonia Capitalization Index" è calcolato sulla base dell'indice EONIA. Il tasso EONIA è il tasso interbancario overnight di riferimento per l'area EURO. Viene calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di prestito overnight non garantite effettuate nel mercato interbancario area EURO. Le transazioni nel mercato interbancario che contribuiscono al determinarsi del tasso EONIA sono effettuate da banche appartenenti all'area EURO e da banche non appartenenti all'area EURO. La data iniziale dell'indice EONIA capitalization è il 3 Gennaio 1999. Tale indice viene calcolato giornalmente.

Index ticker (Bloomberg): EONCAPL7

## **12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

## **13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della

sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,62%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Franklin Strategic Income I (acc) EUR-H1</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0727124124
<b>Gestore</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l., con sede legale in 8A, rue Albert Borschette B.P. 169 L-2011 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Barclays US Aggregate Index.
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Fondo si prefigge di generare un reddito elevato e, in via secondaria, di aumentare il valore dei suoi investimenti a medio- lungo termine.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

**Grado di rischio: Medio.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.**

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO**

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Flessibile - Prudente.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Fondo investe principalmente in obbligazioni di qualunque qualità emesse da governi e società situati in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti e in titoli garantiti da ipoteche e attività. Il Fondo può investire in misura minore in titoli insolventi (limitatamente al 10% delle attività), quote di altri fondi comuni d'investimento (limitatamente al 10% delle attività).
<b>Aree geografiche</b>	Principalmente Stati Uniti
<b>Categorie di emittenti</b>	Corporate, Governativi.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di interesse: è probabile che il valore delle obbligazioni diminuisca se i tassi di interesse aumentano e viceversa. Rischio mercati emergenti: investire nei mercati emergenti comporta rischi maggiori, poiché i sistemi politici, legali e operativi possono essere meno sviluppati rispetto a quelli dei paesi industrializzati. Rischio liquidità: in determinate condizioni di mercato, in particolare quando esso è caratterizzato da volumi molto modesti, la vendita di alcuni strumenti finanziari potrebbe rivelarsi particolarmente penalizzante per la mancanza di un numero congruo di controparti.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento.
<b>Tecnica di gestione</b>	Ai fini dell'obiettivo d'investimento di questo Comparto, i titoli di debito comprenderanno tutte le varietà di titoli a reddito fisso e variabile, compresi prestiti bancari (attraverso fondi d'investimento regolamentati), obbligazioni, titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e titoli convertibili. Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con basso rating e non-investment grade di emittenti di tutto il mondo. Allo scopo di conseguire il proprio obiettivo, il Comparto può fare uso di vari strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o gestione efficiente del portafoglio nonché per incrementare il rendimento dell'investimento, subordinatamente alle restrizioni agli investimenti. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Barclays US Aggregate Index.

L'indice "Barclays US Aggregate Index" riguarda il mercato obbligazionario a reddito fisso investment grade. I suoi componenti si riferiscono a titoli governativi e societari, titoli mortgage pass-through (titoli costituiti da gruppi di mutui sulla casa) e titoli garantiti da attività. Questi settori più ampi sono suddivisi in indici più specifici calcolati e comunicati regolarmente. L'indice non considera alcuna copertura in euro.

Index ticker (Bloomberg): LBUSTRUU

**12. CLASSI DI QUOTE**



Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,62%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>JPM Income Opportunity C (acc) EUR (hedged)</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0289472085
<b>Gestore</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. , con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: EONIA.
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark sfruttando opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del debito, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Medio.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.**

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

### **Categoria del fondo Principali tipologie di strumenti finanziari**

Obbligazionario Flessibile - Prudente.

Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Il Comparto cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in liquidità e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee. La valuta di riferimento del Comparto è l'USD, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in USD o coperta nei confronti dell'USD. Questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Comparto (USD) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (EUR)

### **Aree geografiche Categorie di emittenti**

Globale

Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche.

### **Specifici fattori di rischio**

Rischio di credito: il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade.

Rischio di interesse: le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento dell'investimento.

Rischio valutario: la copertura valutaria utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.

### **Operazioni in strumenti derivati**

Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento.

### **Tecnica di gestione**

Il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in liquidità e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.

### **Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni

e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: EONIA.

L'indice di riferimento è l'"Eonia" (Euro Overnight Average), che è il principale indice di riferimento del mercato monetario dell'area dell'Euro. L'Eonia corrisponde alla media dei tassi interbancari overnight comunicati alla Banca Centrale Europea (BCE) da 57 banche di riferimento, ponderata sul volume delle operazioni effettuate. Il tasso EONIA, calcolato dalla BCE in base alla formula "numero esatto di giorni/360 giorni", è pubblicato dalla Federazione Bancaria Europea.

Index ticker (Bloomberg): OISEONIA Index

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,62%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>GAM Multibond - Absolute Return Bond Defender EUR C</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0363795708
<b>Gestore</b>	GAM (Luxembourg) S.A., con sede legale in 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: BBA LIBOR EUR 3 Months
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del comparto consiste nel conseguire un rendimento (assoluto) positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Basso.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Flessibile - Prudente
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	il Comparto investe a livello mondiale in obbligazioni e in strumenti finanziari complessi. Le scadenze, i paesi, le valute e i rating (capacità di rimborso delle obbligazioni) vengono gestiti attivamente. Il Comparto investe almeno i 2/3 del patrimonio in una gamma ampiamente diversificata di obbligazioni. Il Comparto può investire il patrimonio in diverse valute, le cui fluttuazioni nei confronti della sua valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura. Il Comparto investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile. Tali titoli sono emessi da società, da governi e da amministrazioni locali (di paesi industrializzati ed emergenti). È possibile investire in obbligazioni con qualsiasi scadenza, valuta e rating (capacità di rimborso del debito). Inoltre, il Comparto può investire in obbligazioni convertibili in azioni. Il Comparto può altresì investire fino al 20% in obbligazioni complesse, quali titoli garantiti da attività.
<b>Aree geografiche</b>	Globale.
<b>Categorie di emittenti</b>	Titoli emessi da società, da governi e da amministrazioni locali (di paesi industrializzati ed emergenti).
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio insolvenza: il Comparto investe in obbligazioni, che sono esposte al rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento Rischio mercati emergenti: la situazione politica, giuridica ed economica nei paesi emergenti è spesso instabile e può essere soggetta a cambiamenti rapidi e imprevedibili. Tale situazione può avere ripercussioni negative sugli investitori esteri e sui mercati dei capitali di tali paesi. Di conseguenza, l'andamento del valore dei comparti che investono in tali paesi può essere penalizzato.

**Operazioni in strumenti derivati**

**Tecnica di gestione**

**Destinazione dei proventi**

Rischio derivati: Il Comparto investe in strumenti finanziari complessi (quali i derivati), il cui valore è collegato agli investimenti sottostanti. Alcuni di questi strumenti finanziari possono avere un effetto leva che può influenzare in misura considerevole il valore patrimoniale netto del Comparto

Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal Regolamento, il fondo può utilizzare strumenti ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

Il Comparto investe a livello mondiale in obbligazioni e in strumenti finanziari complessi. Le scadenze, i paesi, le valute e i rating (capacità di rimborso delle obbligazioni) vengono gestiti attivamente.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: BBA LIBOR EUR 3 Months.

L'indice "BBA LIBOR EUR 3 Months" è riferito al mercato monetario. Si tratta di un tasso variabile, ovvero il tasso interbancario di riferimento calcolato e diffuso giornalmente dalla British Bankers' Association (BBA) in base ai tassi d'interesse richiesti per cedere a prestito, con scadenza 3 mesi, sui depositi in Euro da parte delle principali banche operanti sul mercato interbancario londinese.

Index ticker (Bloomberg): ECC0TR03 Index

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,52%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%

<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Schroder ISF Strategic Bond EUR Hedged C Acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0201323960
<b>Gestore</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	Flessibile Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il fondo mira a generare una crescita del capitale e reddito
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Flessibile - Prudente.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile (inclusi, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS)) denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Nell'ambito del proprio obiettivo principale, il Comparto ha anche facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short sia mediante contratti di cambio a termine che tramite gli strumenti suddetti. Il Comparto potrà investire nell'intera gamma di valori mobiliari disponibili, inclusi i titoli con rating creditizio non-investment grade.
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Governativi e Corporate
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito / titoli di debito: l'emittente di un titolo potrebbe non essere in grado di pagare alla scadenza sia gli interessi che il capitale. Questo influenzerà il rating creditizio di tali titoli. Rischio di credito / titoli non-investment grade: i titoli non-investment grade di solito generano rendimenti più elevati rispetto ai titoli con rating maggiore, ma sono soggetti ad un più alto rischio di mercato, di credito e di default. Rischio valutario / classe di azioni con copertura: le oscillazioni dei tassi di cambio influenzeranno i rendimenti del proprio investimento. Obiettivo di

**Operazioni in strumenti derivati**  
**Tecnica di gestione**

questa classe di azioni con copertura in euro è quello di fornire i rendimenti derivanti dagli investimenti del fondo mitigando l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra il euro e la valuta base di denominazione del fondo, il Dollaro statunitense.

Rischio di leva finanziaria / strumenti derivati: Il fondo fa ampio ricorso a strumenti finanziari derivati, il che può amplificare i guadagni e le perdite sui suoi investimenti.

Rischio di liquidità / rischio di liquidità dei titoli non-investment grade: gli investimenti in titoli non-investment grade possono risultare difficili da vendere rapidamente, il che può influenzare il valore del fondo e, in condizioni di mercato estreme, la sua capacità di soddisfare le richieste di rimborso.

Gli strumenti derivati saranno utilizzati per realizzare l'obiettivo d'investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente.

Il processo di investimento è strutturato in modo da ottenere la diversificazione del portafoglio sia attraverso fonti di alfa che di orizzonte temporale, combinando le competenze qualitative con un approccio rigoroso di costruzione del portafoglio. Gli ingredienti che compongono il processo possono essere suddivisi in quattro categorie principali: - Massimizzare l'universo investibile e la diversificazione per orizzonte temporale e per fattori di rischio - Generare alpha attraverso la combinazione di analisi quantitativa e approcci tecnici - Costruzione rigorosa del portafoglio - Risk Management - come parte integrante del processo.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Destinazione dei proventi**

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa indicata nella tabella che segue.

Misura di rischio	Valore
VAR massimo al 99% con orizzonte temporale di 1 mese	2,1%

Il VAR (value at risk) è un indice sintetico di rischio, che quantifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte temporale e all'intorno di un dato livello di probabilità (detto intervallo di confidenza).

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,67%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Fondo esterno** Threadneedle (Lux)-Global Opportunities Bond IEH  
**Codice fondo esterno/ISIN** LU0640495429  
**Gestore** Threadneedle Management Luxembourg S.A., con sede legale in 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo.  
**Finalità** Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

**Tipologia di gestione** A benchmark  
Gestione attiva  
Benchmark: 1month USD Deposit Rate (Citigroup USD 1 Month EUR Deposit USD).  
**Obiettivo della gestione** Il Fondo cerca di ottenere un rendimento assoluto investendo direttamente (o indirettamente attraverso i derivati) in un portafoglio in gran parte costituito da titoli a tasso fisso e variabile sia governativi che non governativi.  
**Valuta di denominazione** Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

**Grado di rischio: Medio-Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.**

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.



## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Flessibile - Prudente.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Fondo investe almeno due terzi del proprio capitale in obbligazioni (strumenti simili ad un prestito che pagano un tasso di interesse fisso o variabile) emesse da società e governi. Il Fondo investe in tali attività direttamente oppure tramite derivati. I derivati sono strumenti di investimento sofisticati correlati agli aumenti ed alle diminuzioni di prezzo di altre attività. Il Fondo può inoltre avvalersi di vendite allo scoperto (ideate per trarre un profitto in caso di calo dei prezzi) e della leva finanziaria (che aumenta l'effetto che un cambiamento del prezzo di un investimento ha sul valore del Fondo).
<b>Aree geografiche</b>	Globale, sia mercati sviluppati sia mercati emergenti.
<b>Categorie di emittenti</b>	Investment Grade e Non Investment Grade.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Laddove gli investimenti nel Fondo siano in valute diverse da quella dell'investitore, i tassi di cambio potrebbero influire sul valore degli investimenti. Non è garantito alcun rendimento positivo e non si applica alcuna forma di protezione del capitale. Il Fondo investe in valori mobiliari il cui valore subirebbe significative ripercussioni nel caso in cui l'emittente si rifiuti o non sia in grado, o si ritenga non sia in grado, di pagare. Il Fondo può detenere attività che non sono sempre prontamente disponibili alla vendita senza subire uno sconto rispetto al valore equo. Il Fondo potrebbe dover abbassare il prezzo di vendita, vendere altri investimenti o rinunciare ad un'altra opportunità di investimento più interessante. Le attività del Fondo potrebbero a volte essere difficili da valutare in maniera oggettiva ed il valore effettivo potrebbe non essere riconosciuto sino a quando tali attività non vengono vendute. Gli investimenti in derivati possono comportare per il Fondo perdite maggiori rispetto all'importo investito dal Fondo stesso.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Fondo investe in tali attività direttamente oppure tramite derivati. I derivati sono strumenti di investimento sofisticati correlati agli aumenti ed alle diminuzioni di prezzo di altre attività. Il Fondo può inoltre avvalersi di vendite allo scoperto (ideate per trarre un profitto in caso di calo dei prezzi) e della leva finanziaria (che aumenta l'effetto che un cambiamento del prezzo di un investimento ha sul valore del Fondo).
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Fondo prende decisioni attive di investimento, con strategie long-short. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: 1month USD Deposit Rate (Citigroup USD 1 Month EUR Deposit USD).

L'indice "1month USD Deposit Rate (Citigroup USD 1 Month EUR Deposit USD)" è l'indice del mercato dei depositi e delle obbligazioni a breve termine con scadenza pari ad un mese (monetario). L'indice è denominato in Euro ed è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali.

Index ticker (Bloomberg): SBWMUD1L Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,62%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Linea di investimento**  
**Codice linea di investimento**  
**Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento**

**Bilanciato Flessibile - Prudente**

LI04

- Amundi Fds Absolute Volatility Euro Eq - ME (C)
- JPM Global Macro Balanced C (acc) EUR
- GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity EUR C
- OYSTER Multi-Asset Absolute Return R EUR2
- Amundi Fds Patrimoine
- Pictet-Multi Asset Global Opportunities-I EUR

**Finalità**

Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Tipologia di gestione**

La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.

**Valuta di denominazione**

Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.

Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Medio-Alto**.

Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Significativo**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Principali tipologie di strumenti finanziari**

Investimento in strumenti azionari e in strumenti obbligazionari e monetari, di emittenti sovranazionali, governativi, o societari.

**Aree geografiche**

Tutte le aree geografiche sia dei mercati sviluppati che di quelli emergenti.

**Categorie di emittenti**

Emittenti sovrani, governativi e societari.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi**

La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		1,82 %
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Amundi Fds Absolute Volatility Euro Eq - ME (C)</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0329449069
<b>Gestore</b>	Amundi Luxembourg SA, con sede legale in 5, allée Scheffer L2520 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del Comparto consiste nel cercare conseguire un rendimento positivo in qualsiasi situazione di mercato (strategia di tipo <i>absolute return</i> ). In particolare, il Comparto tenta di conseguire un rendimento superiore, al netto delle commissioni applicabili, rispetto all'indice Eonia /Euro Overnight Index Average) composto su base quotidiana maggiorato del 3%, nell'ambito di periodi di riferimento della durata di tre anni.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo interno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Medio-Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Prudente.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Sebbene la maggior parte degli attivi del Comparto sia investita in strumenti del mercato monetario, il rendimento del Comparto stesso deriva principalmente dagli investimenti in strumenti derivati basati sulla volatilità dei mercati azionari dell'Area Euro. I prezzi di tali strumenti derivati oscillano in base alla volatilità attesa dei mercati azionari dell'Area Euro. Più precisamente, il comparto investe in opzioni sull'indice Euro Stoxx 50 negoziate sui mercati regolamentati ed aventi una scadenza media di un anno. Gli attivi eventualmente non investiti dopo aver raggiunto l'esposizione alla volatilità che il Comparto si prefigge vengono investiti in strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire sino al 100% del proprio attivo netto in tali investimenti liquidi. Nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto è inoltre autorizzato ad investire sino ad un massimo del 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e/o altri OICR.
<b>Aree geografiche</b>	"Eurolandia", ossia i paesi che hanno adottato l'Euro come valuta nazionale.
<b>Categorie di emittenti</b>	Emittenti societari e finanziari.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito: rappresenta i rischi associati all'improvviso declassamento della qualità della firma di un emittente o di una sua insolvenza. Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio. Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Gli strumenti derivati costituiscono parte integrante delle strategie di investimento del Comparto. Oltre agli utilizzi sopra descritti, il Comparto può avvalersi di strumenti derivati con finalità di copertura (in particolare dal

## Tecnica di gestione

rischio azionario, di tasso di interesse, di dividendo e di valuta).

L'esposizione del Comparto alla volatilità è controllata in base ad una griglia obiettivo dipendente dal livello di volatilità del mercato azionario della zona Euro. Il controllo del rischio è monitorato e gestito attraverso il valore a rischio ("Value-at-Risk" o "VaR") del Comparto. Il Comparto è gestito ininterrottamente in modo tale da non eccedere un VaR annuale massimo stimato del 35%. Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, il Comparto è costruito in modo tale da non presentare variazioni in misura superiore al 35% su base annua con un intervallo di confidenza del 95%. Il comparto investe in opzioni dell'indice DJ EuroStoxx 50 aventi durata media di un anno e quotate su un Mercato Autorizzato e in strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto. Il team di gestione si espone alla volatilità dei mercati azionari della zona euro, positivamente quando detta volatilità è debole, negativamente quando essa è elevata.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.

## Destinazione dei proventi

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa indicata nella tabella che segue.

Misura di rischio	Valore
VAR massimo al 99% con orizzonte temporale di 1 mese	5,7%

Il VAR (value at risk) è un indice sintetico di rischio, che quantifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte temporale e all'intorno di un dato livello di probabilità (detto intervallo di confidenza).

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%

D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Fondo esterno** Amundi Fds Patrimoine  
**Codice fondo esterno/ISIN** LU0907914518  
**Gestore** Amundi Luxembourg S.A, con sede legale in 5 Allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Lussemburgo  
**Finalità** Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

**Tipologia di gestione** A benchmark  
Gestione attiva  
Benchmark: Eonia+5%

**Obiettivo della gestione** L'obiettivo di questo Comparto è investire come Fondo Feeder almeno l'85% delle sue attività nette in unità di Amundi Patrimoine (il 'Fondo Master') (classe OR), un fondo d'investimento costituito ai sensi della legislazione francese, la cui qualifica corrisponde a OICVM master secondo la Direttiva 2009/65/CE. Di conseguenza, la strategia d'investimento del Comparto deve essere considerata alla luce del prospetto informativo del Fondo Master, i cui obiettivi e strategia d'investimento sono ottenere un rendimento superiore del 5% anno su anno rispetto all'indice EONIA composto, previa detrazione delle spese correnti. Il rimanente 15 % delle attività nette del Comparto Feeder sarà investito in attività liquide e strumenti finanziari derivati esclusivamente a fini della copertura.

**Valuta di denominazione** Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Prudente
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Fondo Feeder investe almeno l'85 % delle sue attività nette in unità di Amundi Patrimoine (il 'Fondo Master'); il rimanente 15 % delle attività nette sarà investito in attività liquide e strumenti finanziari derivati esclusivamente a fini della copertura. L'allocation del Fondo Master avviene mediante una selezione attiva e diretta di OICVM e/o titoli target avvalendosi di qualunque tipologia di prodotti azionari, bond di qualsiasi rating, prodotti valutari o del mercato monetario.
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari e governativi
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito: rappresenta i rischi associati all'improvviso declassamento della qualità della firma di un emittente o di una sua insolvenza. Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio. Rischio valutario: le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Potranno inoltre essere utilizzati strumenti derivati finanziari ai fini della copertura e/o dell'esposizione e/o dell'arbitraggio e/o allo scopo di generare una sovraesposizione ed estendere di conseguenza l'esposizione del Fondo Master oltre le attività nette
<b>Tecnica di gestione</b>	Per conseguire tale obiettivo, il team di gestione del Fondo Master attua, a partire da proprie analisi macroeconomiche e dal monitoraggio della valutazione delle classi di asset, una gestione flessibile basata sulle convinzioni, allo scopo di ottimizzare il rapporto tra ritorno e rischio, in qualsiasi momento. L'asset allocation è costruita sulla base delle proiezioni del team rispetto ai diversi mercati ed al livello di rischio presentato da ciascuna classe di asset. Grazie a questa gestione diversificata e reattiva, la strategia d'investimento segue i movimenti del mercato ai fini di una performance duratura. L'allocation avviene mediante una selezione attiva e diretta di OICVM e/o titoli target avvalendosi di qualunque tipologia di prodotti azionari, bond di qualsiasi rating, prodotti valutari o del mercato monetario. L'esposizione globale del Fondo Master ai mercati azionari e valutari fluttuerà per ciascuno di questi mercati entro un range compreso tra lo 0 e il 100% delle attività nette. La sensibilità della quota di bond e di prodotti del mercato monetario oscillerà tra -2 e +10..
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Eonia+5%.

L'indice di riferimento è l'"Eonia" (Euro Overnight Average), che è il principale indice di riferimento del mercato monetario dell'area dell'Euro. L'Eonia corrisponde alla media dei tassi interbancari overnight comunicati alla Banca Centrale Europea (BCE) da 57 banche di riferimento, ponderata sul volume delle operazioni effettuate. Il tasso EONIA, calcolato dalla BCE in base alla formula "numero esatto di giorni/360 giorni", è pubblicato dalla Federazione Bancaria Europea.

Index ticker (Bloomberg): OISEONIA Index



## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
B	Commissioni di gestione		1,62%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio versato	100%	
$L = I - (G + H)$	Capitale nominale	100%	
$M = L - (A + C + D - F)$	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>JPM Global Macro Balanced C (acc) EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0079555297
<b>Gestore</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. , con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: 70% J.P. Morgan Government Bond Index Global (T.R. Gross) Hedged to EUR -30% MSCI World Index (T.R. Net) Hedged to EUR
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Comparto mira a conseguire un accrescimento del capitale superiore a quello del proprio benchmark investendo principalmente in titoli di tutto il mondo e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Significativo

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Prudente.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari e in titoli di debito emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici, a livello globale. Il Gestore degli Investimenti può variare l'asset allocation in funzione delle condizioni di mercato e il Comparto può investire tra il 10 e il 50% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari e tra il 50 e il 90% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito, incluse obbligazioni convertibili. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a investment grade, come misurato da un'agenzia di rating indipendente quale Standard & Poor's.
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Titoli azionari e titoli di debito emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici, a livello globale.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio di credito: il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei mercati emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade.</p> <p>Rischio mercati emergenti: i mercati emergenti possono essere caratterizzati da maggiori rischi, quali servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, da una maggiore volatilità e da una minore liquidità rispetto ai titoli dei mercati non emergenti. Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi di credito, di tasso d'interesse e di mercato sopra indicati, tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti.</p> <p>Rischio valutario: le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.</p>
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Fondo è caratterizzato da una gestione attiva, con un processo fondato sulla ricerca macroeconomica per identificare i temi e le opportunità di investimento globali. Al fine di incrementare i rendimenti, il Gestore adotta un approccio flessibile all'asset allocation e può avvalersi di posizioni sia lunghe sia corte per variare l'esposizione in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: 70% J.P. Morgan Government Bond Index Global (T.R. Gross) Hedged to EUR - 30% MSCI World Index (T.R. Net) Hedged to EUR

L'indice "J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR" è composto dai titoli governativi dei paesi sviluppati, il cui peso è determinato sulla base della rispettiva capitalizzazione.

Index ticker (Bloomberg): JHUCGBIG Index

L'indice "MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR" fornisce esposizione all'indice MSCI World TR con copertura mensile del rischio di cambio di ogni valuta estera presente nell'indice di riferimento, ottenuta entrando alla fine di ogni mese in contratti forward a un mese, che copra il 100% del valore dell'indice rilevato due giorni lavorativi precedenti il primo giorno lavorativo del mese. Trattandosi di contratti mensili, non vengono coperte le variazioni del cambio inframensili che dovessero impattare sull'incremento del valore dell'indice rispetto a quello iniziale coperto. I contratti forward vengono rollati ogni mese su quelli con scadenza successiva. L'indice MSCI World TR è un indice azionario che include i titoli azionari a media ed alta capitalizzazione dei paesi industrializzati. Al 31 gennaio 2011 l'indice era composto da 1661 costituenti

Index ticker (Bloomberg): MXWOHEUR

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,67%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity EUR C</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0529497777
<b>Gestore</b>	GAM (Luxembourg) S.A., con sede legale in 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: BBA LIBOR EUR 3 Months.
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del Comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Medio.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.**

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Prudente.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto investe almeno i 2/3 del patrimonio in azioni di società con sede o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica in Europa e in indici azionari europei. Gli investimenti vengono effettuati prevalentemente mediante strumenti finanziari complessi. Gli investimenti del Comparto possono essere denominati in euro (EUR) o in altre valute. Le oscillazioni valutarie nei confronti dell'euro (EUR) possono essere sottoposte a copertura.
<b>Aree geografiche</b>	Europa
<b>Categorie di emittenti</b>	Società private Europee
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Il Comparto investe in strumenti di norma facilmente negoziabili, che pertanto in normali condizioni possono essere venduti al rispettivo valore di mercato. Tuttavia, non è possibile escludere che in situazioni estreme (quali le turbolenze dei mercati) la negoziabilità degli investimenti del Comparto sia limitata. In tali casi gli investimenti possono essere venduti unicamente a fronte di una perdita, il che comporta una riduzione del valore del Comparto. Il Comparto investe in obbligazioni, che sono esposte al rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Il Comparto investe in strumenti finanziari complessi (quali i derivati), il cui valore è collegato agli investimenti sottostanti. Alcuni di questi strumenti finanziari possono dare luogo a un effetto leva che può influenzare in misura considerevole il valore patrimoniale netto del Comparto.
<b>Operazioni in strumenti</b>	Il Comparto utilizza strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del

**derivati****Tecnica di gestione**

patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti.

Il Comparto adotta due strategie di investimento nel mercato azionario europeo. Da un lato, il Comparto seleziona azioni di società europee in base a un'accurata analisi delle valutazioni, acquistando o vendendo tali azioni tramite strumenti finanziari complessi. Il Comparto acquista le azioni che secondo l'analisi appaiono interessanti, vendendo quelle che ritiene poco attrattive. Mediante questo processo, il Comparto ottiene la cosiddetta strategia Market neutral. Dall'altro, in condizioni di mercato adeguate, il Comparto può acquistare o vendere singole azioni europee o indici azionari europei direttamente o attraverso strumenti finanziari complessi. Questa strategia mira a cogliere le opportunità di investimento che si presentano sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati azionari europei.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: BBA LIBOR EUR 3 Months.

L'indice "BBA LIBOR EUR 3 Months" è riferito al mercato monetario. Si tratta di un tasso variabile, ovvero il tasso interbancario di riferimento calcolato e diffuso giornalmente dalla British Bankers' Association (BBA) in base ai tassi d'interesse richiesti per cedere a prestito, con scadenza 3 mesi, sui depositi in Euro da parte delle principali banche operanti sul mercato interbancario londinese.

Index ticker (Bloomberg): ECC0TR03 Index

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,67%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%

<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Fondo esterno** OYSTER Multi-Asset Absolute Return R EUR2  
**Codice fondo esterno/ISIN** LU0608366554  
**Gestore** SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A, con sede legale in 54 rue Charles Martel - L-2134 Luxembourg.  
**Finalità** Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

**Tipologia di gestione** A benchmark  
Gestione attiva  
Benchmark: Libor 1M EUR

**Obiettivo della gestione** L'obiettivo del comparto consiste nel conseguire un rendimento (assoluto) positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari.

**Valuta di denominazione** Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

**Categoria del fondo** Bilanciato Flessibile - Prudente

**Principali tipologie di strumenti finanziari** Il fondo investirà principalmente in titoli azionari, titoli obbligazionari, disponibilità liquide e marginalmente in organismi di investimento collettivo (fondi).

**Aree geografiche** Globale.

**Categorie di emittenti** Governativi e corporate.

**Specifici fattori di rischio** Il livello di rischio del fondo si spiega principalmente nel modo seguente: Investimenti in titoli azionari e/o fondi che investono a loro volta in titoli azionari caratterizzati da una notevole volatilità e dalla possibilità che sui mercati finanziari si verifichi un ribasso improvviso o prolungato.  
Investimento in obbligazioni sensibili alla variazione dei tassi d'interesse

**Operazioni in strumenti derivati**

nonché alla qualità del mutuatario. Le obbligazioni emesse da società private sono generalmente più rischiose rispetto ai titoli di Stato.

Nell'ambito della strategia di investimento sopra descritta, il gestore potrà anche investire in prodotti derivati, quali i futures su indici (acquisto o vendita di indici al prezzo applicabile il giorno della stipula del contratto, con regolamento in una data futura) e le opzioni (contratto che conferisce al fondo o alla controparte la facoltà di acquistare o vendere un'attività a un determinato prezzo in una data futura).

**Tecnica di gestione**

La gestione sarà di tipo discrezionale per quanto riguarda la scelta delle attività; non si farà riferimento a un indice o a un altro indicatore. La ripartizione degli investimenti tra questi diversi tipi di prodotti sarà decisa in base alle valutazioni personali del gestore e/o alle tendenze del mercato.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Libor 1M EUR.

Il London Interbank Offered Rate indica il tasso di interesse al quale le banche si prestano denaro sul mercato interbancario di Londra. L'indice "LIBOR 1M EUR" è il tasso LIBOR per un deposito con scadenza 1 mese, denominato in Euro. È calcolato giornalmente dalla British Bankers' Association che ne cura il ribilanciamento e la pubblicazione sui principali information provider.

Index ticker (Bloomberg): EE0001M

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,82%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%

<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Pictet-Multi Asset Global Opportunities-I EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0941348897
<b>Gestore</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A., con sede legale in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: EONIA Capitalization Index
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del Comparto è consentire agli investitori di sfruttare la crescita dei mercati finanziari investendo principalmente in titoli di debito di ogni tipologia, strumenti del mercato monetario, depositi, titoli azionari e titoli associati ad azioni.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

**Grado di rischio: Medio-Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Non determinabile\***

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Prudente
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto può investire in qualsiasi paese (compresi quelli emergenti), settore economico e valuta. Tuttavia, in funzione delle condizioni del mercato, gli investimenti o l'esposizione potranno concentrarsi in un solo paese e/o settore economico e/o in una singola valuta e/o in una singola categoria di attività. Il Comparto potrebbe investire in Azioni A cinesi ai sensi dei regimi QFII ("Qualified Foreign Institutional Investor", fino a un massimo del 35% del suo patrimonio netto), RQFII ("Renmimbi QFII") e/o del programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect, e/o del programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect e/o di qualsiasi programma simile associato per la negoziazione e la



**Aree geografiche**  
**Categorie di emittenti**  
**Specifici fattori di rischio**

compensazione o strumenti di accesso eventualmente disponibili per il Comparto in futuro. Il comparto può essere esposto a titoli di debito di qualità inferiore a investment grade. Può anche investire in obbligazioni convertibili contingent, in titoli conformi al Rule 144A, in trust d'investimento immobiliare (REIT) e in Sukuk o in tipologie di titoli a reddito fisso conformi alla Shariah.

Globale

Governativi e Corporate

Rischio di controparte: si possono verificare perdita qualora una controparte non adempia ai suoi obblighi in relazione a strumenti o contratti, quali ad esempio derivati scambiati over-the-counter.

Rischio di credito: si possono verificare perdite improvvise qualora gli emittenti di titoli di debito non adempiano ai loro obblighi di pagamento.

Rischio mercati emergenti: gli investimenti in mercati emergenti sono generalmente più sensibili a eventi di rischio rispetto a quelli in mercati sviluppati. Tali eventi di rischio possono comprendere cambiamenti del contesto economico, politico, fiscale e legale, nonché frode. Investimenti propri nella Cina continentale possono essere soggetti a restrizioni e quote di negoziazione, quali ad esempio regimi QFII e RQFII. Il Comparto può avere difficoltà o subire ritardi nell'esercitare i propri diritti nel caso di controversie. Investimenti conformi alla Shariah (quali ad esempio Sukuk) possono portare a perdite dovute all'assenza di norme uniformi e quadri legali deboli per la composizione di controversie e mandati pagamenti, oltre ad altri rischi.

**Operazioni in strumenti derivati**

Il Comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il Comparto potrà inoltre investire in prodotti strutturati.

**Tecnica di gestione**

L'obiettivo del Comparto è consentire agli investitori di sfruttare i trend dei mercati finanziari investendo essenzialmente in un portafoglio diversificato che fornisce esposizione a valute estere, strumenti di debito di ogni genere (pubblici o privati), strumenti del mercato monetario, titoli azionari e assimilati, immobili, indici di volatilità e indici delle materie prime. Il Comparto può investire senza restrizioni geografiche o settoriali (compresi i paesi emergenti).

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## **10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## **11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: EONIA Capitalization Index.

L'indice "Eonia Capitalization Index" è calcolato sulla base dell'indice EONIA. Il tasso EONIA è il tasso interbancario overnight di riferimento per l'area EURO. Viene calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di prestito overnight non garantite effettuate nel mercato interbancario area EURO. Le transazioni nel mercato interbancario che contribuiscono al determinarsi del tasso EONIA sono effettuate da banche appartenenti all'area EURO e da banche non appartenenti all'area EURO. La data iniziale dell'indice EONIA capitalization è il 3 Gennaio 1999. Tale indice viene calcolato giornalmente.

Index ticker (Bloomberg): EONCAPL7

## **12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,57%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Linea di investimento**  
**Codice linea di investimento**  
**Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento**

**Obbligazionario Paesi Emergenti.**

LI05

- Amundi Funds Bond Global Emerging Blended IE-C Class
- BGF Emerging Markets Bond D2 EUR Hedged
- Invesco Emerging Local Curr Debt C Acc EUR Hdg
- Morgan Stanley EM Corporate Debt Z USD
- Pictet-Global Emerging Debt-I EUR
- Templeton Emerging Markets Bond I (acc) EUR-H1

**Finalità**

Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Tipologia di gestione**

La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.

**Valuta di denominazione**

Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.

Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.

Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Principali tipologie di strumenti finanziari**

Investimento in strumenti azionari e in strumenti obbligazionari e monetari, di emittenti sovranazionali, governativi, o societari.

**Aree geografiche**

Tutte le aree geografiche sia dei mercati sviluppati che di quelli emergenti.

**Categorie di emittenti**

Emittenti sovrani, governativi e societari.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi**

La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,27%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Amundi Funds Bond Global Emerging Blended IE-C Class</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU1161085698
<b>Gestore</b>	Amundi Luxembourg SA, con sede legale in 5, allée Scheffer L2520 Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: 50% JP Morgan Embi Global Diversified Hedged Euro - 50% JPM Elmi Plus
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del Comparto consiste nel superare il rendimento del benchmark su un orizzonte temporale di almeno tre anni
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Medio-Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Contenuto**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il comparto investe almeno il 50% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso emessi da governi, enti statali e società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei mercati emergenti. Il Comparto può investire nella gamma completa dei titoli disponibili, inclusi titoli non investment grade e cartolarizzazioni. L'esposizione valutaria viene gestita in modo flessibile
<b>Aree geografiche</b>	Paesi Emergenti.
<b>Categorie di emittenti</b>	Titoli garantiti da attività ("Asset-backed"). Titoli di credito emessi o garantiti da governi di paesi emergenti o emessi da società private che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei mercati emergenti.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito: rappresenta i rischi associati all'improvviso declassamento della qualità della firma di un emittente o di una sua insolvenza. Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del portafoglio. Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del portafoglio.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto potrà impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su

### **Tecnica di gestione**

mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative

Il team di gestione si propone di sovraperformare l'indicatore di riferimento attraverso una gestione dinamica del portafoglio variando la sua esposizione sui mercati obbligazionari dei paesi emergenti coniugando un approccio bottom-up nella selezioni dei singoli emittenti da inserire nel portafoglio a un'analisi top-down per l'allocazione geografica/settoriale e a livello di rendimento/durata e per l'esposizione in valuta. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.

### **Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## **10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## **11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: 50% JP Morgan Embi Global Diversified Hedged Euro - 50% JPM Elmi Plus

L'indice "JP Morgan EMBI Global Diversified Composite" segue i rendimenti complessivi delle obbligazioni rappresentative del debito estero quotate nei mercati emergenti.

Index ticker (Bloomberg): JPEIGIEU

Il JP Morgan ELMi Plus è un indice a capitalizzazione calcolato da JP Morgan con frequenza giornaliera e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di sviluppo denominati in valuta locale. Questo, sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento ai titoli emessi da 24 Stati emergenti. L'indice è denominato in Dollari USA. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è eseguita dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari.

Index ticker (Bloomberg): JPPUELM

## **12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

## **13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,72 %
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>BGF Emerging Markets Bond D2 EUR Hedged</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0827877399
<b>Gestore</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A., con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index (USD).
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Comparto mira a massimizzare il rendimento totale.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

##### **Grado di rischio: Medio-Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

##### **Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.**

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Titoli obbligazionari.
<b>Aree geografiche</b>	Paesi Emergenti.
<b>Categorie di emittenti</b>	Governative, Corporate.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito" e/o le oscillazioni dei tassi di interesse avranno un impatto significativo sul rendimento dei titoli a reddito fisso emessi da società. Declassamenti del rating, reali o solo potenziali, possono aumentare il livello di rischio percepito. Rischio derivati: i derivati sono molto sensibili a variazioni del valore dell'attivo sul quale sono basati e possono amplificare le perdite e i guadagni, facendo aumentare le fluttuazioni di valore del Fondo. L'impatto sul Fondo può essere maggiore quando l'uso di derivati è ampio o complesso. Rischio di controparte: l'insolvenza di istituzioni che forniscono servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il Comparto a perdite finanziarie. Rischio di credito: l'emittente di un'attività finanziaria detenuta dal Fondo può non pagare il rendimento alla scadenza o non rimborsare il capitale. Rischio di liquidità: una minore liquidità significa che non vi sono abbastanza acquirenti o venditori per consentire al Fondo di vendere o acquistare tempestivamente gli investimenti.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il fondo può utilizzare strumenti ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio, con un livello previsto di effetto leva per il Comparto pari al 150% del Valore Patrimoniale Netto.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Fondo è caratterizzato da una gestione attiva, con un approccio che combina lo studio del ciclo macro economico globale (Top down) e l'analisi dei fondamentali delle singole aziende quotate (Bottom Up). Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index (USD).

L'indice "JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index (USD)" segue i rendimenti complessivi delle obbligazioni rappresentative del debito estero quotate nei mercati emergenti.

Index ticker (Bloomberg): JPGCCOMP

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della



sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,92%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	Invesco Emerging Local Curr Debt C Acc EUR Hdg
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0367024949
<b>Gestore</b>	Invesco Management S.A., con sede legale in 19, rue de Bitbourg L1273 Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified Composite (USD).
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del Comparto è conseguire una crescita del capitale nel lungo termine e un reddito elevato.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di

gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

### **Categoria del fondo Principali tipologie di strumenti finanziari**

Obbligazionario Paesi Emergenti.

Il Comparto investirà almeno due terzi delle sue attività totali in un'allocazione flessibile di liquidità, titoli di debito (comprese obbligazioni societarie e obbligazioni emesse da organismi sovranazionali) e strumenti finanziari derivati sui mercati obbligazionari e del credito e tutte le valute mondiali. I titoli di debito possono provenire dai mercati emergenti, ma possono essere emessi anche da mercati sviluppati. Il Comparto può detenere azioni e strumenti legati ad azioni fino a un massimo del 5% del suo valore patrimoniale netto. Il Comparto può, nel migliore interesse degli azionisti e in via temporanea, detenere fino al 100% del NAV in liquidità, strumenti del mercato monetario o fino al 10% del NAV in fondi del mercato monetario. Il Comparto potrà inoltre investire, in via accessoria, in titoli e strumenti del mercato monetario quotati sul Russian Trading Systems Stock Exchange (RTS) o sul Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX). Gli investimenti in titoli e strumenti del mercato monetario quotati sulla St Petersburg Currency Exchange (SPCEX), insieme ad altre attività ricadenti nell'ambito della Sezione 7.1. (Restrizioni generali) I. (2) del Prospetto, non supereranno il 10% delle attività nette del Comparto.

### **Aree geografiche Categorie di emittenti Specifici fattori di rischio**

Mercati Emergenti

Governative, Corporate

Rischio di interesse: variazioni significative dei tassi di interesse potrebbero provocare ampie fluttuazioni dei titoli obbligazionari.

Rischio cambio: Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento dell'investimento. Le operazioni di copertura valutaria potrebbero non azzerare totalmente tale rischio;

Rischio liquidità: in determinate condizioni di mercato, in particolare quando esso è caratterizzato da volumi molto modesti, la vendita di alcuni strumenti finanziari potrebbe rivelarsi particolarmente penalizzante per la mancanza di un numero congruo di controparti.

Rischio mercati emergenti: investire nei mercati emergenti comporta rischi maggiori, poiché i sistemi politici, legali e operativi possono essere meno sviluppati rispetto a quelli dei paesi industrializzati.

### **Operazioni in strumenti derivati**

Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento. L'esposizione globale del Comparto ai derivati non supererà il 100% del suo valore patrimoniale netto e quindi l'esposizione totale non potrà superare il 200% del suo valore patrimoniale netto su base permanente. I derivati possono essere utilizzati per assumere posizioni sia long sia short su tutti i mercati dell'universo d'investimento. I derivati possono includere (a mero titolo esemplificativo) future, contratti a termine, non-deliverable forward, forward rate agreement, swap - quali credit default swap, swap su tassi d'interesse e total return swap - e strutture opzionali complesse quali gli straddle. Inoltre, i derivati possono comprendere titoli strutturati, compresi - a mero titolo esemplificativo - credit linked note, deposit linked note o total return note.

### **Tecnica di gestione**

Il Comparto adotta un approccio dinamico che bilancia un approccio di selezione su tematiche macro economico "top-down" con un approccio di selezione dei singoli titoli di tipo "bottom-up".

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

### **Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: JPM GBI-EM Global Diversified Composite (USD).

L'indice "JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Index" è un indice che rappresenta i titoli dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti emessi in valuta locale. L'indice è stato lanciato nel giugno 2005 ed è il primo indice globale di mercati emergenti. GBI-EM Global è un benchmark liquido che comprende solo i paesi che sono direttamente accessibili dalla maggior parte degli investitori internazionali. Il GBI-EM Global esclude i paesi con controlli sui capitali espliciti, ma non tiene conto dei vincoli normativi/fiscali nel valutare l'ammissibilità, includendo tutti i paesi GBI-EM, così come il Brasile (NTN-F e LTN) e la Colombia (TES tasa fija bond). È classificato come il più liquido di tutti e gli indici Emerging Markets. Index ticker (Bloomberg): JGENVUUG.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,27%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Morgan Stanley EM Corporate Debt Z USD</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0603408385
<b>Gestore</b>	Morgan Stanley Investment Management Ltd, con sede legale in 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: JPM Corporate Emerging Markets Bond Index-Broad Diversified L'obiettivo del comparto è quello di massimizzare il rendimento totale mediante investimenti in titoli di debito di società e di enti governativi domiciliati nei paesi emergenti e di frontiera..
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Almeno il 70% degli investimenti del fondo investirà principalmente titoli obbligazionari.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati Emergenti e di Frontiera.
<b>Categorie di emittenti</b>	Governativi e corporate.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Il valore del fondo potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio tra la valuta di denominazione del fondo e le valute degli investimenti del medesimo. È probabile che il valore delle obbligazioni diminuisca se i tassi di interesse aumentano e viceversa. Gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare i loro debiti; in questo caso il valore del Suo investimento diminuirebbe. Il rischio sarà maggiore laddove il fondo investa in un'obbligazione avente un rating di credito minore. Gli investitori potrebbero essere compensati per questo rischio mediante il pagamento di un tasso di interesse più alto. Il fondo fa ricorso ad altri soggetti per l'adempimento di certi investimenti o transazioni; se questi soggetti dovessero divenire insolventi, il valore dei Suoi investimenti potrebbe subire una significativa riduzione. Investire nei mercati emergenti comporta rischi maggiori, poiché i sistemi politici, legali e operativi possono essere meno sviluppati rispetto a quelli dei paesi industrializzati.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal Regolamento, il fondo può utilizzare strumenti ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
<b>Tecnica di gestione</b>	Gli emittenti sono società che hanno sede o che svolgono la maggior parte delle proprie attività commerciali nei paesi emergenti. Il fondo può investire in

titoli aventi un rating inferiore a BBB- assegnato da S&P oppure a Baa3 assegnato da Moody's.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

#### Destinazione dei proventi

### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: JPM Corporate Emerging Markets Bond Index-Broad Diversified.

L'indice "J.P. Morgan's Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI)" è un indice liquido e globale che comprende le emissioni denominate in USD emesse dalle società dei mercati emergenti. L'indice prevede criteri stringenti di inclusione con riferimento a liquidità, replicabilità prezzi e integrità dei dati. Include: Asia (China, Hong Kong, India, Malaysia, Singapore, Taiwan), Europa (Kazakhstan, Russia, Ucraina), America latina (Brasile, Colombia, Jamaica, Mexico, Perù), Medio Oriente (Israele) e Africa (Egitto). A livello settoriale include: Banche, Industria, Petrolio, Commercio, Telecomunicazioni, Energia e Industria dei metalli  
Index ticker (Bloomberg): JBCDCOMP.

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,22%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Pictet-Global Emerging Debt-I EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0852478915
<b>Gestore</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A., con sede legale in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO**

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Composite
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Comparto persegue la crescita del capitale investendo almeno due terzi del patrimonio totale in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito emessi o garantiti da governi nazionali o locali dei Paesi emergenti e/o da altri emittenti domiciliati nei Paesi emergenti.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

**8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO****Grado di rischio: Alto**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO**

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio totale in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito emessi o garantiti da governi nazionali o locali dei Paesi emergenti e/o da altri emittenti domiciliati nei Paesi emergenti. I Comparti avranno la facoltà di investire fino al 10% degli attivi netti, in OIC, nonché in altri comparti del Fondo conformemente alle disposizioni dell'articolo 181, par. 8 della legge del 17 dicembre 2010
<b>Aree geografiche</b>	Paesi Emergenti.
<b>Categorie di emittenti</b>	Obbligazioni governative dei Paesi Emergenti in USD
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Questa categoria di attività è soggetta a rischi politici ed economici che possono influire notevolmente sulla performance e sulla volatilità del Comparto. Il Comparto può essere soggetto al rischio di tasso d'interesse, al rischio di credito e rischio valutario.

## **Operazioni in strumenti derivati**

### **Tecnica di gestione**

Rischio di liquidità: quando si verificano condizioni inusuali sul mercato oppure un mercato è caratterizzato da volumi particolarmente bassi, il Comparto può incontrare difficoltà nel valorizzare e/o negoziare alcune delle sue attività, soprattutto al fine di soddisfare richieste di rimborso di grande entità.

Rischio operativo: il Comparto è soggetto al rischio di perdite sostanziali derivanti da errori umani, carenze nei sistemi operativi o valutazioni non corrette dei titoli sottostanti.

Rischio di controparte: l'uso di strumenti derivati sotto forma di contratti con controparti può causare perdite rilevanti se la controparte risulta insolvente e non è in grado di adempiere ai suoi obblighi.

Il Comparto potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. Il Comparto ha in particolare facoltà di stipulare credit default swaps.

Il Comparto persegue l'incremento del reddito e del capitale, investendo il proprio portafoglio nel mercato obbligazionario e in strumenti del mercato monetario dei Paesi emergenti, entro i limiti consentiti dalle restrizioni all'investimento. Almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale del comparto saranno investiti in obbligazioni e altri titoli di credito emessi o garantiti da governi nazionali o locali dei paesi emergenti e/o altri emittenti domiciliati in uno paese emergente. Per paesi emergenti si intendono quei paesi che, all'epoca dell'investimento, sono considerati paesi industrialmente in via di sviluppo dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle grandi banche d'investimento. A titolo esemplificativo ma non esaustivo, tali paesi comprendono: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia, Russia. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario non dovranno superare un terzo del patrimonio netto del Comparto. Gli investimenti in titoli non quotati e quelli effettuati in Russia, ad eccezione dei mercati RTS e MICEX, non devono essere superiori al 10% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto potrà inoltre investire in warrant su valori mobiliari a reddito fisso, restando inteso che gli investimenti in warrant non potranno rappresentare oltre il 10% delle attività nette del Comparto. Gli investimenti potranno essere denominati in qualunque valuta. Peraltro, il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OIC. Il Comparto investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in obbligazioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati (in particolare le obbligazioni convertibili rettificata dal delta) che hanno come sottostante o che offrono un'esposizione alle azioni o altri titoli di tipo azionario. Allo stesso modo, gli investimenti in OIC, aventi come obiettivo principale quello di investire negli attivi di cui sopra, rientrano anch'essi nel quadro di detto limite del 10%. Il Comparto ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta.

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

### **Destinazione dei proventi**

## **10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## **11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: JP Morgan EMBI Global Diversified Composite.

L'indice "JP Morgan EMBI Global Diversified Composite" segue i rendimenti complessivi delle obbligazioni rappresentative del debito estero quotate nei mercati emergenti.

Index ticker (Bloomberg): JPEIDIVR

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,82%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	Templeton Emerging Markets Bond I (acc) EUR-H1
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0496363002
<b>Gestore</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l., con sede legale in 8A, rue Albert Borschette B.P. 169 L-2011 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: JP Morgan EMBI Global Index
------------------------------	--



<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo d'investimento del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Fondo investe principalmente in - obbligazioni di qualunque qualità emesse da governi, entità legate a governi e società situati in mercati in via di sviluppo o emergenti. Il Fondo può investire in misura minore in obbligazioni emesse al di fuori di mercati in via di sviluppo o emergenti che possono essere influenzate da sviluppi finanziari o economici nei mercati in via di sviluppo o emergenti (limitatamente al 33% delle attività) o in obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Europea per gli Investimenti e titoli garantiti da ipoteche e da attività Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati.
<b>Aree geografiche</b>	Paesi Emergenti.
<b>Categorie di emittenti</b>	Governative, Corporate
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito: il rischio di perdita derivante da un'insolvenza che potrebbe verificarsi qualora un emittente non effettuasse i pagamenti di capitale o interessi alla scadenza. Questo rischio è più elevato se il Fondo detiene titoli di bassa qualità non categoria investimento. Rischio dei derivati: il rischio di perdita associato a uno strumento il cui valore potrebbe subire impatto più elevati anche nel caso di piccole variazioni del valore dell'investimento sottostante. I derivati possono comportare rischi di liquidità, credito e controparte aggiuntivi. Rischio dei mercati emergenti: il rischio relativo all'investimento in paesi che hanno sistemi politici, economici, legali e normativi meno sviluppati e che potrebbero essere influenzati da instabilità politica ed economica, mancanza di liquidità o trasparenza oppure problemi di custodia. Rischio di liquidità: il rischio che sorge quando condizioni di mercato sfavorevoli influenzano la capacità di vendere attività nel momento necessario. La minore liquidità può avere un impatto negativo sul prezzo delle attività.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto potrà impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap e opzioni.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Gestore sfrutta la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

## Destinazione dei proventi

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta  
Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: JP Morgan EMBI Global Index.

L'indice "JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Composite" esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati internazionali di seguito elencati: Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Giappone, Italia, Olanda, Regno Unito, Spagna, Svezia e USA. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I titoli inseriti nell'indice devono avere durata residua non inferiore a 12 mesi. L'indice misura il rendimento complessivo dei titoli compresi nel paniere. I criteri di selezione si basano su un criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi nell'indice. In particolare ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di 6 mesi e quando è escluso non vi può rientrare per altri 6 mesi. Mediamente uno strumento rimane nell'indice 4 anni e quando ha una vita residua di 12 mesi ne viene automaticamente escluso. Incidono sull'indice le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

Index ticker (Bloomberg): JPEGCOMP

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,97%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%

<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Linea di investimento**  
**Codice linea di investimento**  
**Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento**

**Obbligazionario High Yield**

LI06

- Amundi Fds Bd Euro High Yield Short Term - IE (C)
- JPM Global High Yield Bond C (acc) EUR (hedged)
- Schroder ISF EURO High Yield C Acc
- Templeton Euro High Yield I (acc) EUR
- Threadneedle European High Yld Bd Inst Gr Acc EUR
- Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I

**Finalità**

Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Tipologia di gestione**

La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.

**Valuta di denominazione**

Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.

Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Medio-Alto**.

Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Rilevante.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Principali tipologie di strumenti finanziari**

Obbligazioni societarie denominate in valute estere e in Euro.

**Aree geografiche**

Paesi sviluppati (OCSE), e, in modo contenuto, i Paesi emergenti (non OCSE).

**Categorie di emittenti**  
**Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Emittenti societari appartenenti a qualunque settore merceologico.

Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi**

La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,02%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Amundi Fds Bd Euro High Yield Short Term - IE (C)</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0907330798
<b>Gestore</b>	Amundi Luxembourg S.A., con sede legale in 5 Allée Scheffer, 2520 Luxemburg, Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained Il comparto investe prevalentemente in strumenti a reddito fisso di bassa qualità ad alto rendimento, denominati in EUR, con una scadenza massima di 6 anni. La duration residua del portafoglio non sarà superiore a 3 anni
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni emesse in euro, che pagano un tasso d'interesse elevato, ma che presentano un rischio di insolvenza relativamente alto (obbligazioni ad alto rendimento, o "high yield"), con maturità di 4 anni.
<b>Aree geografiche</b>	Europa
<b>Categorie di emittenti</b>	Obbligazioni High Yield.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Il Comparto è gestito in modo attivo e pertanto il rischio associato alla selezione delle obbligazioni è elevato. - Questa categoria di attività è soggetta a rischi politici ed economici che potrebbero influire notevolmente sulla performance e sul grado di volatilità del Comparto. - In considerazione del nostro approccio di investimento, il Comparto può essere soggetto al rischio di tasso di interesse. La performance del Comparto dovrebbe beneficiare del rendimento offerto da questa categoria di attività. La categoria di azioni è soggetta anche ai seguenti rischi non spiegati dall'indicatore sintetico di rischio: - Rischio di liquidità: quando si verificano condizioni inusuali sul mercato oppure un mercato è caratterizzato da volumi particolarmente bassi, il Comparto può incontrare difficoltà nel valorizzare e/o negoziare alcune delle sue attività, soprattutto al fine di soddisfare richieste di rimborso di grande entità. - Rischio operativo: il Comparto è soggetto al rischio di perdite

### **Operazioni in strumenti derivati**

sostanziali derivanti da errori umani, carenze nei sistemi operativi o valutazioni non corrette dei titoli sottostanti. - Rischio di controparte: l'uso di strumenti derivati sotto forma di contratti con controparti può causare perdite rilevanti se la controparte risulta insolvente e non è in grado di adempiere ai suoi obblighi.

A fini di copertura o di una buona gestione del portafoglio, e nei limiti delle restrizioni all'investimento descritte nel corpo del Prospetto, il comparto potrà utilizzare qualsiasi tipo di strumento finanziario derivato trattato su di un mercato regolamentato e/o trattato fuori borsa (OTC) a condizione che sia negoziato con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazioni. In particolare, il comparto potrà, tra le altre cose, ma non esclusivamente, investire in warrant, futures, opzioni, swap (quali i "total return swap", "contract for difference") e contratti a termine con un sottostante in conformità della legge del 17 dicembre 2010 e della politica d'investimento del comparto, nonché in valute (compresi "non-delivery forward"), tassi d'interesse, valori mobiliari, un paniere di valori mobiliari, indici (come gli indici su materie prime, metalli preziosi, volatilità, ecc.), organismi di investimento collettivo. Il comparto ha in particolare facoltà di stipulare "credit default swap". Il comparto investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti finanziari derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati (in particolare le obbligazioni convertibili rettificata dal delta) che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione alle azioni o altri titoli ad esse assimilati.

### **Tecnica di gestione**

Questo comparto investe soprattutto in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito: - di seconda qualità e ad elevato rendimento, - denominati in EUR o in altre valute purché questi titoli siano globalmente coperti in EUR. In assenza di un rating ufficiale, il Consiglio di amministrazione potrà deliberare l'acquisizione di titoli che presentano standard di qualità identici. Questi investimenti saranno effettuati sul breve/medio termine; la durata residua per ciascun investimento non sarà superiore a 6 anni. La durata residua media ("duration") del portafoglio non dovrà tuttavia essere superiore a 3 anni. La scelta degli investitori non sarà limitata a un settore geografico né a un settore di attività economica particolare. Tuttavia, in base alle condizioni di mercato, sarà possibile focalizzare gli investimenti su di un solo paese o su di un numero ridotto di paesi e/o su di un settore di attività economica. Il comparto potrà investire su tutti i mercati, fermo restando l'obiettivo di crescita del capitale nella valuta di riferimento.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

### **Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## **10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## **11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained.

Il BofA Merrill Lynch Euro BB-B Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Index è un indice derivato dal BofA Merrill Lynch Euro Fixed & Floating Rate High Yield Index che misura la performance dei titoli obbligazionari sia a tasso fisso che variabile, aventi rating compreso fra BB e B emessi da Società di tutti i settori escludendo quelli di emittenti Financials, col vincolo che per ogni emittente non può essere superato il limite del 3% di esposizione. I costituenti sono pesati per la loro capitalizzazione calcolata a valori di mercato ed è previsto un aggiustamento mensile pro-rata per gli emittenti che temporaneamente superano il limite del 3%. Contestualmente anche i titoli

degli emittenti la cui esposizione scende sotto il limite del 3% vengono incrementati pro-rata. Il valore dell'esposizione è calcolato tenendo conto dei ratei di cedola maturati. I flussi generati dai titoli dell'indice sono considerati nel calcolo dell'indice fino alla fine del mese ma non vengono reinvestiti in quanto vengono rimossi nel processo di ribilanciamento mensile. Durante la fase di ribilanciamento al termine di ogni mese si effettuano anche gli aggiustamenti al fine di escludere quei titoli che non rispondono più alle caratteristiche qualitative minime definite. Ticker di Bloomberg: HEAG Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,72%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>JPM Global High Yield Bond C (acc) EUR (hedged)</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0108416313
<b>Gestore</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. , con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (T.R. Gross) Hdg to EUR
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali investendo principalmente in titoli di debito societari



<b>Valuta di denominazione</b>	globali con rating inferiore a investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato. Euro
--------------------------------	--

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Medio-alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.**

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può investire in titoli di debito sprovvisti di rating. Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Questa Classe di Azioni mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie tra la Valuta di riferimento del Comparto (USD) e la Valuta di riferimento di questa Classe di Azioni (EUR).
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Titoli di debito societari con rating inferiore a investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può investire in titoli di debito sprovvisti di rating.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di credito e rischio di interesse: il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade. Rischio valutario: le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.
<b>Tecnica di gestione</b>	Selezione Top down e Bottom up basata su valutazioni tecniche ed analisi dei fondamentali. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (T.R. Gross) Hdg to EUR

Il "Merrill Lynch US High Yield Master II Index" è comunemente usato come benchmark per le obbligazioni corporate high yield. È gestito da Bank Of America - Merrill Lynch come misura del vasto mercato ad alto rendimento e rappresenta titoli di debito di emittenti societari US con rating inferiore a quelli investment grade (con copertura in Euro).

Index ticker (Bloomberg): HW00 Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,72%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Schroder ISF EURO High Yield C Acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0849400030
<b>Gestore</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index Il Comparto si prefigge di conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Significativo.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro ed emessi da emittenti societari, governi, agenzie governative e organizzazioni sovranazionali di tutto il mondo. Una percentuale non inferiore al 70% del patrimonio netto del Comparto sarà investita in titoli con rating creditizio inferiore a investment grade (secondo le categorie di Standard & Poor's o le categorie equivalenti di altre agenzie di rating)
<b>Aree geografiche</b>	Area Euro
<b>Categorie di emittenti</b>	Corporate, High Yield.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Qualora la controparte di un contratto finanziario derivato risultasse insolvente, si potrebbe incorrere in una perdita del profitto non realizzato sul contratto e della relativa esposizione di mercato. L'emittente di un titolo potrebbe non essere in grado di pagare alla scadenza sia gli interessi che il capitale. Questo influenzerà il rating creditizio di tali titoli. I titoli non-investment grade di solito generano rendimenti più elevati rispetto ai titoli con rating maggiore, ma sono soggetti ad un più alto rischio di mercato, di credito e di default. Non vi è garanzia che un contratto finanziario derivato otterrà il reddito previsto, nonostante il completo adempimento dei termini contrattuali. L'operatività del fondo dipende da Terzi e può risentire di sospensioni o perdite nel caso in cui questi falliscano.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Gli strumenti derivati saranno utilizzati per realizzare l'obiettivo d'investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il fondo combina decisioni di investimento top down e bottom up, in un contesto rigoroso di controllo del rischio, per strutturare: - Una strategia

macro e asset allocation su più regioni - Selezione settoriale e industriale - Selezione titoli - Focus su qualità - Preferenze di liquidità, gestione della duration, posizionamento su curva e esposizione verso CDS.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

#### Destinazione dei proventi

### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index.

L'indice "BOA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index" contiene tutti i titoli in The BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index ma con un cap di esposizione all'emittente del 3%. I costituenti dell'indice sono ponderati per la capitalizzazione, in base al loro flottante, purché l'allocazione complessiva a un singolo emittente non superi il 3%. L'esposizione agli emittenti che superano tale limite viene ridotta al 3% e il valore nominale di ciascuna delle rispettive obbligazioni viene rettificato su base pro-rata. Allo stesso modo, il valore nominale delle obbligazioni di tutte le altre emittenti al di sotto del cap del 3% viene aumentato su base proporzionale. Nel caso in cui ci siano meno di 34 emittenti nell'indice, ad ognuno viene assegnato un ugual peso ed i valori nominali delle rispettive obbligazioni vengono aumentati o diminuiti pro rata. Gli interessi maturati sono calcolati ipotizzando un regolamento il giorno successivo a quello del calcolo. Il cash flow dei pagamenti delle obbligazioni che vengono ricevuti durante il mese vengono conservati nell'indice fino alla fine del mese e poi vengono rimossi come parte del riequilibrio. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese, sulla base delle informazioni disponibili al terzo giorno lavorativo precedente l'ultimo giorno lavorativo del mese.

Index ticker (Bloomberg): HEC0 Index

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,87%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%

<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Templeton Euro High Yield I (acc) EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0195952261
<b>Gestore</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l., con sede legale in 8A, rue Albert Borschette B.P. 169 L-2011 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: BofA Merrill Lynch Euro High Yield L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è il conseguimento di un livello elevato di reddito corrente. Come obiettivo secondario il Comparto persegue la rivalutazione del capitale, purché compatibile con l'obiettivo principale.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto cerca di conseguire tali obiettivi investendo principalmente - direttamente o tramite l'uso di strumenti finanziari derivati - in titoli di debito a reddito fisso di emittenti europei e non europei
<b>Aree geografiche</b>	Europa
<b>Categorie di emittenti</b>	Corporate, High Yield.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio dei titoli convertibili. Rischio di controparte. Rischio di credito. Rischio

**Operazioni in strumenti derivati**  
**Tecnica di gestione**

dei titoli legati al credito. Rischio dei titoli di debito in default. Rischio dei derivati. Rischio dell'Eurozona. Rischio di cambio. Rischio di tasso d'interesse. Rischio di liquidità. Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade. Rischio di mercato. Rischio di ristrutturazione societaria. Rischio dei contratti swap. Rischio warrant.

Gli strumenti derivati saranno utilizzati per realizzare l'obiettivo d'investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente.

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito a reddito fisso, denominati in euro o in altre valute coperte in euro, con rating non-investment grade oppure, se privi di rating, di qualità equivalenti. I Gestori di Portafoglio cercano di limitare un rischio eccessivo conducendo un'analisi indipendente del merito creditizio degli emittenti e diversificando gli investimenti del Comparto tra emittenti diversi. Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche - in via temporanea e/o accessoria - cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari denominati in euro quali titoli di stato, azioni privilegiate e ordinarie e altri titoli legati ad azioni, warrant nonché titoli e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## **10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## **11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: BofA Merrill Lynch Euro High Yield.

L'indice "BOA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index" contiene tutti i titoli in The BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index ma con un cap di esposizione all'emittente del 3%. I costituenti dell'indice sono ponderati per la capitalizzazione, in base al loro flottante, purché l'allocazione complessiva a un singolo emittente non superi il 3%. L'esposizione agli emittenti che superano tale limite viene ridotta al 3% e il valore nominale di ciascuna delle rispettive obbligazioni viene rettificato su base pro-rata. Allo stesso modo, il valore nominale delle obbligazioni di tutte le altre emittenti al di sotto del cap del 3% viene aumentato su base proporzionale. Nel caso in cui ci siano meno di 34 emittenti nell'Indice, ad ognuno viene assegnato un ugual peso ed i valori nominali delle rispettive obbligazioni vengono aumentati o diminuiti pro rata. Gli interessi maturati sono calcolati ipotizzando un regolamento il giorno successivo a quello del calcolo. Il cash flow dei pagamenti delle obbligazioni che vengono ricevuti durante il mese vengono conservati nell'indice fino alla fine del mese e poi vengono rimossi come parte del riequilibrio. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese, sulla base delle informazioni disponibili al terzo giorno lavorativo precedente l'ultimo giorno lavorativo del mese.

Index ticker (Bloomberg): HEC0 Index

## **12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

## **13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,87%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

**Fondo esterno** Threadneedle European High Yld Bd Inst Gr Acc EUR  
**Codice fondo esterno/ISIN** GB00B1XK5G42  
**Gestore** Threadneedle Investment Services Limited, con sede legale in Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG..  
**Finalità** Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

**Tipologia di gestione** A benchmark  
Gestione attiva  
Benchmark: ML European High Yield 3% constrained EUR Hedged ex sub fin.  
**Obiettivo della gestione** Scopo del Fondo è quello di fornire reddito con il potenziale per accrescere altresì l'importo investito.  
**Valuta di denominazione** Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

**Grado di rischio: Medio-Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.**

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Obbligazioni High Yield
<b>Aree geografiche</b>	Europa
<b>Categorie di emittenti</b>	Corporate, High Yield.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Laddove gli investimenti nel Fondo siano in valute diverse da quella dell'investitore, i tassi di cambio potrebbero influire sul valore degli investimenti. Il Fondo investe in valori mobiliari il cui valore subirebbe significative ripercussioni nel caso in cui l'emittente si rifiuti o non sia in grado, o si ritenga non sia in grado, di pagare. Il Fondo può detenere attività che non sono sempre prontamente disponibili alla vendita senza subire uno sconto rispetto al valore equo. Il Fondo potrebbe dover abbassare il prezzo di vendita, vendere altri investimenti o rinunciare ad un'altra opportunità di investimento più interessante. I cambiamenti nei tassi di interesse possono con ogni probabilità influire sul valore del Fondo. In generale, con l'aumentare dei tassi di interesse il prezzo di una obbligazione a tasso fisso scenderà, e viceversa. Tutti i rischi attualmente individuati come applicabili al Fondo sono riportati nella sezione "Fattori di rischio" del Prospetto informativo.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Non sono previste operazioni in strumenti derivati.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Fondo investe non meno di due terzi del proprio capitale in obbligazioni ad alto rendimento (strumenti simili ad un prestito che pagano un tasso di interesse fisso o variabile) espresse in Euro o in Sterline inglesi ed emesse da società europee o da società che hanno operatività significative in Europa. Le obbligazioni ad alto reddito sono obbligazioni che hanno ricevuto rating inferiori dalle agenzie di rating internazionali. Tali obbligazioni sono considerate più rischiose rispetto a quelle che godono di rating migliori, ma pagano di norma un reddito maggiore. Laddove il Fondo investa in obbligazioni il cui prezzo non è espresso in Euro, il Fondo prenderà di norma provvedimenti per proteggersi dalle oscillazioni in cambi negative per l'Euro. L'approccio è di tipo long only.
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: ML European High Yield 3% constrained EUR Hedged ex sub fin..

L'indice "ML European High Yield 3% constrained EUR Hedged ex sub fin" comprende i titoli di debito di emittenti societari EURO con rating inferiore a investment grade esclusi gli emittenti finanziari.

Index ticker (Bloomberg): HPS2 Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.



La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,02%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0278087860
<b>Gestore</b>	Vontobel Management S.A., con sede legale in 2-4, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Merrill Lynch EMU Corporate A-BBB
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il fondo cerca di superare la media dei ritorni degli investment grade in euro concentrandosi su un range di mid-yield range: il segmento corporate con un rating tra A+ e BBB-
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Rilevante.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO**

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Obbligazioni
<b>Aree geografiche</b>	Europa
<b>Categorie di emittenti</b>	Corporate, High Yield.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio emittente
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Non sono previste operazioni in strumenti derivati.
<b>Tecnica di gestione</b>	<p>Il processo d'investimento segue diverse fasi. In una prima fase il team Fixed income e quello Investment strategy fanno un'analisi del mercato del credito, sia di tipo fondamentale che tecnico per identificare la situazione economica attuale e avere delle previsioni sui tassi d'interesse e sugli spread del credito per un diverso numero di mercati obbligazionari Investment Process. Si definisce quindi la posizione considerata ottimale sul credito e si procede con l'analisi qualitativa e quantitativa per decidere l'allocazione all'industria preferita, sia essa difensiva o ciclica. Si arriva quindi alla fase finale in cui vengono filtrati le potenziali idee d'investimento o di trading.</p> <p>Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta</p>
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Merrill Lynch EMU Corporate A-BBB

L'indice "Merrill Lynch EMU Corporate Index" segue la performance di emissioni corporate investment grade in EUR emesse pubblicamente nei mercati domestici Eurobond o euro. I titoli devono avere un rating investment grade e far parte di un paese con un rating investment grade. Inoltre i titoli devono avere almeno un anno prima della scadenza, una cedola fissa e un outstanding minimo di 250 milioni euro.

Index ticker (Bloomberg): ERC0

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,82%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	
<b>Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.</b>			

**Linea di investimento**  
**Codice linea di investimento**  
**Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento**

**Obbligazionario Convertibile Globale**

LI07

- Amundi Fds Convertible Global - IE (C)
- JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) EUR
- GAM Multibond - Global Convert Bond EUR C
- PARVEST Convertible Bond World I Cap EUR
- Schroder ISF Global Conv Bond EUR Hdg C Acc
- Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR

**Finalità**

Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Tipologia di gestione**

La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.

**Valuta di denominazione**

Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.

Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Medio-Alto**.

Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Significativo.**

Tale scostamento del benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Principali tipologie di strumenti finanziari**

Investimento prevalente in obbligazioni societarie convertibili.

**Aree geografiche**

Paesi sviluppati (OCSE), e, in modo contenuto, i Paesi emergenti (non OCSE).

**Categorie di emittenti**  
**Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Emittenti societari appartenenti a qualunque settore merceologico.

Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi**

La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di

investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,02%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Amundi Fds Convertible Global - IE (C)</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0119108156
<b>Gestore</b>	Amundi Luxembourg SA, con sede legale in 5, allée Scheffer L2520 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: Merrill Lynch Investment Grade Euro Hedged Tax Index L'obiettivo del Comparto consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo almeno due terzi del patrimonio in obbligazioni convertibili.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Obbligazioni convertibili (ossia, obbligazioni che possono essere convertite in una quantità prestabilita di azioni societarie in momenti determinati nel corso della loro durata, solitamente a discrezione del Comparto) i cui titoli sottostanti siano azioni globali
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Obbligazioni convertibili i cui sottostanti siano azioni globali
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischi che rivestono importanza significativa per il Comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico: Rischio di credito: rappresenta i rischi associati all'improvviso declassamento della qualità della firma di un emittente o di una sua insolvenza. Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio. Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.
<b>Tecnica di gestione</b>	A partire da un'analisi fondamentale dei titoli, il gruppo di gestione seleziona le obbligazioni convertibili a maggiore liquidità che offrono la convessità più

interessante.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

#### Destinazione dei proventi

### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Merrill Lynch Investment Grade Euro Hedged Tax Index.

L'indice "Merrill Lynch Investment Grade Euro Hedged Tax Index 2 è un indice di obbligazioni convertibili. Index ticker (Bloomberg): n.d.

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,82%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0129415286
<b>Gestore</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. , con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Comparto mira a conseguire un rendimento investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili a livello internazionale.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Significativo.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli convertibili. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. L'esposizione ai titoli convertibili può essere ottenuta tramite obbligazioni convertibili e altri titoli che incorporano opzioni di conversione in titoli azionari. Il Comparto può anche investire in warrant. La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell'EUR. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Gli emittenti corporate di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti. Rischio mercati emergenti: i mercati emergenti possono essere caratterizzati da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, da una maggiore volatilità e da una minore liquidità rispetto ai mercati non emergenti. Rischio di interesse: le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento dell'investimento.



**Operazioni in strumenti derivati**

**Tecnica di gestione**

Rischio valutario: la copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Fondo è caratterizzato da una gestione attiva, con un approccio che combina lo studio del ciclo macro economico globale (Top Down) e l'analisi dei fondamentali delle singole aziende quotate (Bottom Up).

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR.

Gli indici UBS Convertible misurano la grandezza e le performance dell'asset class delle convertibili, e sono il benchmark più usato a livello internazionale. Sono indici gestiti in maniera indipendente da Mace Advisers, data provider specializzato in bond convertibili. Gli indici UBS Convertible sono pesati sulla capitalizzazione di mercato, e sono indici total return.

Non impongono pesi valutari, regionali o settoriali, e non hanno un numero fisso di costituenti.

Index ticker (Bloomberg): UCBIFOCE Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,02%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%

<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>GAM Multibond - Global Convert Bond EUR C</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0100838696
<b>Gestore</b>	GAM (Luxembourg) S.A., con sede legale in 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: UBS Global Focus Invest. Grade / Hed. EUR
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del comparto consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in obbligazioni convertibili in azioni.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Obbligazioni Convertibili
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Titoli sono emessi e garantiti da debitori di paesi riconosciuti. Vengono privilegiate le obbligazioni di qualità elevata.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio emittente
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Gli strumenti derivati saranno utilizzati per realizzare l'obiettivo d'investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Comparto investe almeno i 2/3 del patrimonio in obbligazioni convertibili in

azioni. Questi titoli sono emessi e garantiti da debitori di paesi riconosciuti. Vengono privilegiate le obbligazioni di qualità elevata. Lo stile di gestione è di tipo attivo.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

#### Destinazione dei proventi

### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: UBS Global Focus Invest. Grade / Hed. EUR.

L'indice "UBS Global Focus Invest. Grade Hed. EUR", espresso in Euro e con la copertura delle valute diverse dall'Euro, è rappresentativo delle performance del mercato globale delle principali obbligazioni convertibili. Il paniere dei titoli che lo compongono viene ridefinito mensilmente secondo criteri appositamente definiti per rendere l'indice il più possibile replicabile. E' un indice "total return", il cui rendimento tiene conto delle variazioni dei prezzi, dei rimborsi di capitale, dei pagamenti dei cedole e dei ratei di interessi maturati.

Index ticker (Bloomberg): UCBIFX17

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,82%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	

$L = I - (G + H)$	Capitale nominale	100%	
$M = L - (A + C + D - F)$	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>PARVEST Convertible Bond World I Cap EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0823395230
<b>Gestore</b>	Bnp Paribas Investment Partners Luxembourg, con sede legale in 33 rue de Gasperich L-5826 Hesperange, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: UBS Convertible Global Focus (hedged in EUR) (RI) Index Il Fondo mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine investendo in obbligazioni convertibili emesse da società di tutto il mondo.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Obbligazioni convertibili, derivati, altri strumenti del mercato mobiliare
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Corporate
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di controparte, Rischio operativo e di custodia, Rischio legato agli strumenti derivati, Rischio legato ai mercati emergenti, Rischio legato a investimenti in alcuni paesi, Rischi legati a investimenti in categorie di azioni CNH
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Ammesse
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Gestore mira ad ottimizzare le caratteristiche del profilo rischio/rendimento presentato dal Fondo, investendo in obbligazioni convertibili "cosiddette miste", ignorando quelle obbligazioni che si comportano quali titoli obbligazionari o azionari "puri". Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi** Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: UBS Convertible Global Focus (hedged in EUR) (RI) Index.

L'indice "UBS Focus Global Convertible Bond EUR Hedged" è un indice pesato per la capitalizzazione di mercato, con reinvestimento delle cedole, che misura l'andamento del mercato delle obbligazioni convertibili. Non sono imposti vincoli valutari, regionali o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli componenti l'indice. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider.

Index ticker (Bloomberg): UCBIFX14

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,87%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Schroder ISF Global Conv Bond EUR Hdg C Acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0352097942
<b>Gestore</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: UBS Focus Global Convertible Bond EUR Hedged
<b>Obiettivo della gestione</b>	Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Portafoglio di titoli convertibili e altri valori mobiliari analoghi, quali titoli privilegiati convertibili, obbligazioni scambiabili o medium term notes scambiabili di emittenti societari di tutto il mondo. Il portafoglio potrà altresì assumere un'esposizione limitata a titoli a tasso fisso e variabile, azioni e notes collegate ad azioni.
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Corporate
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Gli investimenti in obbligazioni convertibili sono soggetti principalmente al rischio del tasso d'interesse, al rischio di cambio e al rischio connesso all'azione sottostante. Nell'ambito del processo di investimento, il Comparto potrebbe fare ricorso a derivati finanziari, che amplificando gli eventi del mercato, potrebbero incrementare la volatilità dei prezzi del Comparto
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Fondo adotta un approccio semplice basato sul presupposto che le obbligazioni convertibili hanno tre fonti di rendimento, ovvero (i) yield (corrente o yield to maturity) (ii) il valore dell' Opzione (sottovalutata o sul mercato primario o su quello secondario) (iii) sottostima del corso azionario (che riteniamo in grado di invertirsi nel breve-medio termine) Cerchiamo di mantenere un equilibrio delle diverse fonti di rendimento nel portafoglio. Nel complesso, riteniamo che i rendimenti derivino da: - Top-down (analisi macro), definendo i paesi attraverso un modello ciclico, di liquidità, quantitativo e di analisi di particolari situazioni economiche. Contributo alpha stimato circa il 40%; - Bottom up (analisi dei titoli), definendo ogni regione attraverso analisi fondamentale, analisi tecnica delle convertibili e analisi del

## Destinazione dei proventi

credito. Contributo alpha stimato circa il 60%.  
Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta  
Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: UBS Focus Global Convertible Bond EUR Hedged

L'indice "UBS Focus Global Convertible Bond EUR Hedged " è un indice pesato per la capitalizzazione di mercato, con reinvestimento delle cedole, che misura l'andamento del mercato delle obbligazioni convertibili. Non sono imposti vincoli valutari, regionali o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli componenti l'indice. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider.

Index ticker (Bloomberg): UCBIFF14

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,02%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0414968437
<b>Gestore</b>	Vontobel Management S.A., con sede legale in 2-4, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: UBS Convertible Global Investment, Grade Hedged in EUR Nel lungo termine, l'obiettivo è raggiungere il total return con bassa volatilità. Soprattutto in fase rischiose di mercato il fondo cerca di mostrare un maggiore grado di protezione al ribasso del benchmark. In generale il posizionamento ha un approccio difensivo e più flessibile rispetto al profilo del rischio di credito.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Medio-Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Obbligazioni convertibili
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Corporate
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio emittente
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Non sono previste operazioni in strumenti derivati.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il processo d'investimento è caratterizzato da diverse fasi. Si parte da uno screening per filtrare l'universo investibile in base alla liquidità e al rating del credito. Convertibili non liquide o senza rating vengono selezionate separatamente e scelte solo se hanno elevate standard qualitative. Quindi si procede con l'analisi del convertibile in base al credit spread, volatilità, convessità e delta sia assoluta che relativa. In collaborazione con il team azionario si definisce la potenzialità di apprezzamento della parte azionaria del convertibile, e insieme al team obbligazionario si cerca di individuare gli emittenti che possono avere un rischio di impatto negativo della parte credito sulla performance. Infine il portfolio manager decide sul delta e la regione appropriata per il portafoglio, supportato dal team macro di Vontobel.



**Destinazione dei proventi**

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta  
Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: UBS Convertible Global Investment, Grade Hedged in EUR

L'indice "UBS Global Convertible Index" è un indice total return pesato sulla capitalizzazione di mercato. L'indice è disponibile senza fees, i prezzi sono reperibili dalle principali borse o dai market makers, viene aggiornato trimestralmente, non impone pesi valutari, né regionali, né settoriali, non ha un numero fisso di componenti.

Index ticker (Bloomberg): UCBI16

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,82%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

**Linea di investimento**  
**Codice linea di investimento**  
**Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento**

**Obbligazionario Flessibile - Moderato**

LI08

- Amundi Fds Bond Global Aggregate - IHE (C)
- BGF Fixed Income Gbl Opportunities D2 EUR Hedged
- JPM Global Strategic Bond C (acc) (perf) EUR (hedged)
- GAM Multibond - Absolute Return Bond EUR C
- Morgan Stanley Global Fixed Income Opps Z USD
- Templeton Global Total Return I (acc) EUR-H1

**Finalità**

Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Tipologia di gestione**

La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.

**Valuta di denominazione**

Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.

Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.

Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Principali tipologie di strumenti finanziari**

Investimento prevalente in obbligazioni governative e societarie, denominate in valute estere e in Euro.

**Aree geografiche**

Tutte le aree geografiche sia dei mercati sviluppati che di quelli emergenti.

**Categorie di emittenti**

Emittenti sovrani, governativi e societari.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi**

La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		1,82%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Amundi Fds Bond Global Aggregate - IHE (C)</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0839535357
<b>Gestore</b>	Amundi Luxembourg SA, con sede legale in 5, allée Scheffer L2520 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: Barclays Global Aggregate (con copertura in USD) L'obiettivo del Comparto consiste nel superare il rendimento dell'indicatore di riferimento Barclays Global Aggregate (con copertura in USD) assumendo posizioni tattiche e strategiche e posizioni di arbitraggio su tutti mercati valutari, del credito e dei tassi d'interesse.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Flessibile - Moderato
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio in strumenti di debito emessi o garantiti dai governi di paesi appartenenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) o emessi da società e strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti (titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities" e titoli garantiti da ipoteca, o MBS "Mortgage-Backed Securities"), sino a un massimo del 40% delle sue attività. I titoli con un rischio di insolvenza relativamente basso ("investment grade") rappresentano almeno l'80% delle attività del Comparto.
<b>Aree geografiche</b>	OCSE
<b>Categorie di emittenti</b>	Titoli garantiti da attività ("Asset-backed") quali titoli garantiti da ipoteche residenziali ("Mortgagebacked") o commerciali ed altri titoli garantiti da attività con valutazione "Investment Grade" sino al 40% del suo patrimonio netto. Titoli di credito emessi o garantiti da governi di paesi membri dell'OCSE o emessi da società private.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischi che rivestono importanza significativa per il Comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico: Rischio di credito: rappresenta i rischi associati all'improvviso declassamento della qualità della firma di un emittente o di una sua insolvenza. Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono

**Operazioni in strumenti derivati**

**Tecnica di gestione**

**Destinazione dei proventi**

influenzare la valutazione del Suo portafoglio. Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.

L'uso di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica e delle strategie d'investimento del Comparto a fini di arbitraggio, copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi d'interesse e rischio di credito.

Il team di gestione si propone di sovraperformare l'indice 'Barclays Global Aggregate' attraverso un'allocazione del Tracking-error ex ante stimato sui mercati obbligazionari internazionali dei paesi sviluppati ed emergenti, del credito e delle valute.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Barclays Global Aggregate (con copertura in USD).

Il "Barclays Capital Aggregate Bond Index" è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato, ovvero i titoli dell'indice sono ponderati in base alla dimensione del mercato di ogni tipo di obbligazione. L'indice è composto dalla maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti. Le Obbligazioni Municipali e Titoli di Stato legati all'inflazione sono esclusi a causa di problemi di trattamento fiscale. L'indice comprende i titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti.

Index ticker (Bloomberg): LEGATRUU

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,72%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%

<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Fondo esterno** BGF Fixed Income Gbl Opportunities D2 EUR Hedged  
**Codice fondo esterno/ISIN** LU0278456651  
**Gestore** BlackRock (Luxembourg) S.A., con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg Lussemburgo.  
**Finalità** Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

**Tipologia di gestione** Flessibile  
**Obiettivo della gestione** Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi del Fondo.  
**Valuta di denominazione** Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

**Categoria del fondo** Obbligazionario Flessibile - Moderato  
**Principali tipologie di strumenti finanziari** Il Fondo investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso. Essi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza). I titoli a reddito fisso sono denominati in diverse valute e possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo). Il Fondo può investire nell'intera gamma di titoli a reddito fisso che possono includere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating. Il Fondo può investire fino ad un massimo del 100% del patrimonio complessivo in titoli ABS e MBS (ossia titoli finanziari garantiti dai flussi di cassa derivanti dal titolo di debito).  
**Aree geografiche** Globale  
**Categorie di emittenti** Governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali  
**Specifici fattori di rischio** Rischio di credito: l'emittente di un'attività finanziaria detenuta dal Fondo può non pagare il rendimento alla scadenza o non rimborsare il capitale.  
Rischio di liquidità: una minore liquidità significa che non vi sono abbastanza acquirenti o venditori per consentire al Fondo di vendere o acquistare tempestivamente gli investimenti.

**Operazioni in strumenti derivati**

Rischio titoli a reddito fisso non investment grade: i titoli sono più sensibili ai cambiamenti dei tassi di interesse e presentano maggiori "rischi di credito" rispetto ai titoli a reddito fisso con rating migliori.

Rischio di cambio: il Fondo investe in altre valute. Per questa classe le azioni saranno "coperte" allo scopo di ridurre l'effetto di fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta di denominazione e quella base del Fondo. La strategia di copertura può non eliminare completamente il rischio di cambio e quindi influire sui risultati delle azioni.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati per ridurre il rischio di portafoglio del Fondo, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Fondo può, attraverso tali strumenti, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Fondo raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).

**Tecnica di gestione**

Top-down con risk monitoring con contributo bottom-up.

Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il consulente per gli investimenti può utilizzare tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Fondo, per intero o in parte, o consentire al Fondo di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta di denominazione del Fondo.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa indicata nella tabella che segue.

Misura di rischio	Valore
VAR massimo al 99% con orizzonte temporale di 1 mese	1,1%

Il VAR (value at risk) è un indice sintetico di rischio, che quantifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte temporale e all'intorno di un dato livello di probabilità (detto intervallo di confidenza).

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Fondo esterno** JPM Global Strategic Bond C (acc) (perf) EUR (hedged)  
**Codice fondo esterno/ISIN** LU0587803247  
**Gestore** JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. , con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo.  
**Finalità** Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

**Tipologia di gestione** A benchmark  
Gestione attiva  
Benchmark: Eonia

**Obiettivo della gestione** Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark sfruttando opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del debito.

**Valuta di denominazione** Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.



## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Flessibile - Moderato
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	<p>Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito emessi da governi e agenzie governative, enti statali e provinciali e organismi sovranazionali, nonché in titoli di debito societari, asset-backed securities, mortgagebacked securities (covered bond inclusi) e valute. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.</p> <p>Il Comparto può investire una quota significativa del suo patrimonio in titoli garantiti da ipoteche e in asset-backed securities. Il Comparto cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato. La ripartizione dei titoli di debito tra paesi, settori e rating può variare in misura significativa. Il Comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi presso istituti di credito e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio complessivo in obbligazioni convertibili. Il Comparto può detenere fino al 10% del suo patrimonio complessivo in titoli azionari, di norma in conseguenza di eventi connessi agli investimenti del Comparto in titoli di debito. Il Comparto può detenere fino al 10% del suo patrimonio in titoli Contingent Convertible (CoCo bond).</p>
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	<p>Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche, e asset-backed securities e mortgagebacked securities. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.</p>
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<p>Rischio mercati emergenti: i mercati emergenti possono essere caratterizzati da maggiori rischi, quali servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, da una maggiore volatilità e da una minore liquidità rispetto ai titoli dei mercati non emergenti.</p> <p>Rischio liquidità: gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities possono essere molto illiquidi, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi all'attività sottostante.</p> <p>Rischio concentrazione: il Comparto può concentrare i propri investimenti in un numero limitato di paesi, settori o emittenti e, di conseguenza, potrà risultare più volatilerispetto a fondi maggiormente diversificati.</p> <p>Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi di credito, di tasso d'interesse e di mercato, tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti.</p>
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	<p>Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.</p>
<b>Tecnica di gestione</b>	<p>Il Comparto cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato. La ripartizione dei titoli di debito tra paesi, settori e rating può variare in misura significativa. Il Comparto utilizza una strategia top down e bottom up basato sull'analisi dei fondamentali e su fattori tecnici. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta</p>
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: EONIA.

L'indice di riferimento è l'"Eonia" (Euro Overnight Average), che è il principale indice di riferimento del mercato monetario dell'area dell'Euro. L'Eonia corrisponde alla media dei tassi interbancari overnight comunicati alla Banca Centrale Europea (BCE) da 57 banche di riferimento, ponderata sul volume delle operazioni effettuate. Il tasso EONIA, calcolato dalla BCE in base alla formula "numero esatto di giorni/360 giorni", è pubblicato dalla Federazione Bancaria Europea.

Index ticker (Bloomberg): OISEONIA Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>GAM Multibond - Absolute Return Bond EUR C</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0186679246
<b>Gestore</b>	GAM (Luxembourg) S.A., con sede legale in 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: BBA LIBOR EUR 3 Months
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del comparto (il "Comparto") consiste nel conseguire un rendimento (assoluto) positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Flessibile - Moderato
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Obbligazioni; Valute; Convertibili
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Titoli emessi da società, da governi e da amministrazioni locali (di paesi industrializzati ed emergenti)
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio emittente
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Ammesse
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Comparto investe a livello mondiale in obbligazioni e in strumenti finanziari complessi. Le scadenze, i paesi, le valute e i rating (capacità di rimborso delle obbligazioni) vengono gestiti attivamente. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei

parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: BBA LIBOR EUR 3 Months.

L'indice "BBA LIBOR EUR 3 Months" è riferito al mercato monetario. Si tratta di un tasso variabile, ovvero il tasso interbancario di riferimento calcolato e diffuso giornalmente dalla British Bankers' Association (BBA) in base ai tassi d'interesse richiesti per cedere a prestito, con scadenza 3 mesi, sui depositi in Euro da parte delle principali banche operanti sul mercato interbancario londinese.  
Index ticker (Bloomberg): ECC0TR03 Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,82%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Morgan Stanley Global Fixed Income Opps Z USD</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0694239061
<b>Gestore</b>	Morgan Stanley Investment Management Ltd, con sede legale in 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Barclays Capital Global Aggregate Bond Index
------------------------------	---

<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Comparto punta a generare interessanti livelli di rendimento, investendo in titoli a reddito fisso globali. Il Comparto intende perseguire la sua politica d'investimento mediante una ripartizione ottimale tra le varie classi d'attivo obbligazionarie e attraverso la selezione di mercati e strumenti. Il Comparto può investire in una gamma diversificata di mercati valutari, creditizi e dei tassi d'interesse. Può prevedere un'esposizione a classi d'attivo quali emissioni investment grade, dei mercati emergenti, high yield, titoli garantiti da collaterale, titoli garantiti da ipoteca e obbligazioni convertibili.
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Flessibile - Moderato
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Obbligazioni
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Governativi e corporate
<b>Specifici fattori di rischio</b>	L'investimento può aumentare così come diminuire. L'investitore potrebbe non recuperare l'importo originariamente investito. Il valore del fondo potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio tra la valuta di denominazione del fondo e le valute degli investimenti del medesimo. È probabile che il valore delle obbligazioni diminuisca se i tassi di interesse aumentano e viceversa. Gli emittenti potrebbero non essere in grado di rimborsare i loro debiti; in questo caso il valore del Suo investimento diminuirebbe. Il rischio sarà maggiore laddove il fondo investa in un'obbligazione avente un rating di credito minore. Gli investitori potrebbero essere compensati per questo rischio mediante il pagamento di un tasso di interesse più alto. 2 Il fondo fa ricorso ad altri soggetti per l'adempimento di certi investimenti o transazioni; se questi soggetti dovessero divenire insolventi, il valore dei Suoi investimenti potrebbe subire una significativa riduzione. 2 Investire nei mercati emergenti comporta rischi maggiori, poiché i sistemi politici, legali e operativi possono essere meno sviluppati rispetto a quelli dei paesi industrializzati.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, strumenti finanziari che derivano il loro valore indirettamente da altri asset. Questi strumenti fanno ricorso ad altre società per l'adempimento degli obblighi contrattuali e pertanto comportano un rischio maggiore.
<b>Tecnica di gestione</b>	Obbligazioni emesse in varie valute e diversi paesi da organismi statali e aziende private. Il fondo può investire in obbligazioni di qualità inferiore e nei mercati emergenti allo scopo di cercare di ottenere rendimenti maggiori. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Barclays Capital Global Aggregate Bond Index

Il "Barclays Capital Aggregate Bond Index" è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato, ovvero i titoli che compongono l'indice sono ponderati in base alla dimensione del mercato di ogni tipo di obbligazione. La maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti sono compongono lo stesso indice. Obbligazioni Municipali e dei Titoli di Stato legati all'inflazione sono esclusi, a causa di problemi di trattamento fiscale. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. L'indice di riferimento, inoltre, comprende la copertura cambio (Hedge) in Euro. Index ticker (Bloomberg): INSYBGP Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,72%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Templeton Global Total Return I (acc) EUR-H1</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0316493237
<b>Gestore</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l., con sede legale in 8A, rue Albert Borschette B.P. 169 L-2011 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Barclays Multiverse Index
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo d'investimento principale del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione del rendimento totale dell'investimento, mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Obbligazionario Flessibile - Moderato
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto persegue l'obiettivo investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari (inclusi titoli investment grade e non-investment grade) emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Goverantivi e Corporate
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di copertura di classi di azioni. Rischio dei titoli convertibili. Rischio di controparte. Rischio di credito. Rischio dei titoli legati al credito. Rischio dei titoli di debito in default. Rischio dei derivati. Rischio dei Mercati Emergenti. Rischio dell'Eurozona. Rischio di cambio. Rischio di tasso d'interesse. Rischio di liquidità. Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade. Rischio di mercato. Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività. Rischio delle transazioni ipotecarie dollar roll. Rischio del debito sovrano. Rischio dei titoli strutturati. Rischio dei contratti swap.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni

## Tecnica di gestione

negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito.

Il Comparto può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario. Il Comparto può altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC. Il Comparto può inoltre partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll. Il Comparto può fare uso di contratti future su titoli del Tesoro statunitensi, per contribuire a gestire i rischi legati ai tassi d'interesse e ad altri fattori di mercato, per aumentare la liquidità e generare rapidamente e in modo efficiente nuova liquidità da investire nei mercati mobiliari o, qualora sia necessaria liquidità per far fronte alle richieste di rimborso degli azionisti, per rimuovere le attività del Comparto dall'esposizione al mercato.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

## Destinazione dei proventi

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Barclays Multiverse Index

L'Indice "Barclays Multiverse Index" fornisce una misura ad ampia base di mercato delle obbligazioni a reddito fisso globale. L'indice rappresenta l'unione del Global Aggregate Index e il Global Index high yield, ed include i titoli investment grade e High yield di differenti valute. Indici autonomi come l'indice Euro Floating-Rate ABS Index e il Chinese Aggregate Index sono esclusi. L'indice comprende il reinvestimento dei dividendi.

Index ticker (Bloomberg): LF93TRUU

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,82%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%



<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Linea di investimento**  
**Codice linea di investimento**  
**Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento**

**Bilanciato Flessibile - Moderato**

LI09

- BGF Global Multi-Asset Income D2 USD
- Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc
- Invesco Balanced Risk Allocation C Acc
- JPM Global Income C (acc) EUR
- Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced C Acc
- Schroder ISF Global Multi-Asset Income EURH C Acc

**Finalità**

Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Tipologia di gestione**

La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.

**Valuta di denominazione**

Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.

Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Medio-Alto**.

Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Significativo.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Principali tipologie di strumenti finanziari**

Investimento in strumenti azionari e in strumenti obbligazionari e monetari, di emittenti sovranazionali, governativi, o societari.

**Aree geografiche**

Tutte le aree geografiche sia dei mercati sviluppati che di quelli emergenti.

**Categorie di emittenti**

Emittenti sovrani, governativi e societari.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi**

La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,12%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>BGF Global Multi-Asset Income D2 USD</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0784385337
<b>Gestore</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A., con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: 50% MSCI World AC Index 50% Barclays Global Aggregate Bond Index Hedged (USD)
<b>Obiettivo della gestione</b>	Mira a conseguire un utile superiore alla media senza tuttavia sacrificare la crescita del capitale a lungo termine. Investimenti consentiti, ivi compresi titoli azionari, titoli correlati ad azioni, valori mobiliari a reddito fisso (che possono comprendere valori mobiliari a reddito fisso ad alto rendimento), quote di organismi di investimento collettivo, liquidità, depositi e strumenti del mercato monetario. Il Comparto utilizza derivati al fine di un'efficiente gestione di portafoglio, ivi compresa la generazione di utili aggiuntivi per il medesimo. Il Comparto distribuisce l'utile al lordo delle spese. L'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile.
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Medio-Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Moderato
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni, Obbligazioni
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Investment Grade.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio azionario
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Sì, Livello previsto di effetto leva per il Comparto: 100% del Valore Patrimoniale Netto
<b>Tecnica di gestione</b>	Top-down con tactical overlay. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: 50% MSCI World AC Index; 50% Barclays Global Aggregate Bond Index Hedged (USD).

L'indice "MSCI World AC Index" è rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali per dimensione ed è composto dai titoli azionari selezionati da Morgan Stanley Capital International in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. L'indice comprende circa 1600 titoli. Ciascun titolo azionario componente l'indice è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice pertanto include l'effetto rischio di cambio. Il valore dell'indice considera l'ammontare dei dividendi staccati dai titoli nel periodo di riferimento. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc e sui principali information providers. Index ticker (Bloomberg): MXWD

Il "Barclays Capital Aggregate Bond Index" è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato, ovvero i titoli dell'indice sono ponderati in base alla dimensione del mercato di ogni tipo di obbligazione. L'indice è composto dalla maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti. Le Obbligazioni Municipali e Titoli di Stato legati all'inflazione sono esclusi a causa di problemi di trattamento fiscale. L'indice comprende i titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti.

Index ticker (Bloomberg): LEGATRUU

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,02%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%

<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0992627611
<b>Gestore</b>	Carmignac Gestion Luxembourg, con sede legale in 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: 50% MSCI AC WORLD NR (USD); 50% Citigroup WGBI All Maturities (TR)
<b>Obiettivo della gestione</b>	Sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 3 anni.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Significativo.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Moderato
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni e obbligazioni internazionali
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Strumenti del mercato monetario, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso fisso e/o variabile di emittenti pubblici e/o privati indicizzate all'inflazione dell'area dell'euro, internazionali e dei mercati emergenti; azioni e altri titoli che diano o possano dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, ammessi alla negoziazione nei mercati dell'area dell'euro e/o internazionali. valute diverse da quella in cui è calcolato il NAV.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Esposizione diversificata ai mercati azionari, nonché ai rischi di tasso, di credito e di cambio;

### **Operazioni in strumenti derivati**

Rischio di credito: Il portafoglio investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni. In caso di deterioramento della qualità creditizia di un emittente, il valore delle obbligazioni o degli strumenti derivati connessi a tale emittente può diminuire.

Rischio di controparte: Il portafoglio può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.

Il comparto può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter". Allo scopo di conseguire l'obiettivo d'investimento, il comparto può assumere posizioni volte a coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività e aree geografiche mediante i seguenti sottostanti: valute, titoli di Stato/obbligazioni societarie, azioni (tutte le capitalizzazioni), ETF, dividendi e/o indici (compresi indici di credito, di materie prime e di volatilità entro il limite del 10% del patrimonio netto per ciascuna di queste ultime due categorie). La copertura o l'esposizione del portafoglio sarà realizzata mediante l'acquisto o la vendita di opzioni (semplici, con barriera, binarie) e/o contratti a termine fisso (futures/forward) e/o swap

(compresi performance swap). Il gestore ricorre all'utilizzo di derivati di credito su indici o su uno o più emittenti al fine di coprire o esporre il portafoglio al rischio di credito. Le operazioni sui mercati dei derivati di credito sono limitate al 10% del patrimonio netto. In particolare, il Comparto può partecipare al mercato dei derivati di credito concludendo, ad esempio, credit default swap allo scopo di vendere o acquistare protezione.

### **Tecnica di gestione**

Strategia di gestione attiva e discrezionale.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

### **Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## **10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## **11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: 50% MSCI AC WORLD NR (USD); 50% Citigroup WGBI All Maturities (TR).

L'indice "MSCI All Country World Free TR net" cattura la rappresentazione di società a grande e media capitalizzazione in 24 mercati sviluppati. Con 2500 costituenti, l'indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato ponderata per il flottante del segmento mid e large cap in ogni paese. L'indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto trimestralmente con cadenza nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'indice viene ribilanciato e vengono ricalcolate le percentuali della grande e media capitalizzazione. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. È un indice "Net Dividend" Total return e reinveste i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Il valore dell'indice è espresso in Dollari e viene convertito in euro prima di essere confrontato con il fondo. L'indice è convertito in Euro.

Index ticker (Bloomberg): NDUEACWF

L'indice "Citigroup World Government Bond Index" è un indice denominato in USD e comprende una vasta gamma di titoli di Stato del mondo su tutte le scadenze. L'indice di riferimento viene ribilanciato con frequenza annuale.

Index ticker (Bloomberg): SBWGEU

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,12%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Invesco Balanced Risk Allocation C Acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0432616810
<b>Gestore</b>	Invesco Management S.A., con sede legale in 19, rue de Bitbourg L1273 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: 60% MSCI World Index (EUR-hedged) / 40% JP Morgan Global Government Bond Europe Index
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del Fondo è conseguire un rendimento totale positivo durante un ciclo di mercato, mantenendo una correlazione moderata agli indici dei mercati finanziari tradizionali.



Valuta di denominazione Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Significativo.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

### Categoria del fondo Principali tipologie di strumenti finanziari

Bilanciato Flessibile - Moderato

Il Fondo intende acquisire esposizione principalmente ad azioni di società, strumenti obbligazionari e materie prime di tutto il mondo. In merito ai titoli obbligazionari non verranno inseriti titoli di debito con un rating di credito inferiore a B- attribuito dall'agenzia di rating Standard and Poor's o un rating equivalente (o, nel caso di titoli di debito privi di rating, un rating ritenuto equivalente) e che non sono previsti titoli di debito cartolarizzati, quali titoli garantiti da attività, con un rating inferiore a investment grade.

### Aree geografiche Categorie di emittenti Specifici fattori di rischio

Globale

Governativi e corporate

Esposizione diversificata ai mercati azionari e alle materie prime: possono provocare fluttuazioni del valore del Fondo a causa di fattori esterni.

Rischio valutario: le variazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul rendimento dell'investimento.

Rischio di credito: il portafoglio investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni.

### Operazioni in strumenti derivati

Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento. Gli strumenti finanziari derivati utilizzabili possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, future, opzioni, total return swap (compresi swap su indici di materie prime idonei), contratti di cambio a termine e opzioni valutarie. Gli strumenti finanziari derivati non possono essere utilizzati per creare posizioni net short in alcuna classe di attività.

### Tecnica di gestione

Il Fondo è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento. Si prevede che il rischio complessivo del Comparto corrisponderà a quello di un portafoglio bilanciato di titoli azionari e di debito. Al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto si avvale di due principali strategie: la prima persegue l'equilibrio del contributo al rischio di ciascuna delle tre fasi del ciclo di mercato, ossia recessione, crescita non inflazionistica e crescita inflazionistica; la seconda si prefigge di spostare tatticamente l'allocazione tra le varie attività allo scopo di migliorare i rendimenti attesi.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

### Destinazione dei proventi

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: 60% MSCI World Index (EUR-hedged) / 40% JP Morgan Global Government Bond Europe Index

L'indice "MSCI World Index (EUR-hedged)" rappresenta società a grande e media capitalizzazione di diversi mercati sviluppati. L'indice copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto trimestralmente nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. L'indice viene considerato nella versione "Gross Return". Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce.

Gli indici "Gross total return" non includono eventuali crediti d'imposta.

Index ticker (Bloomberg): MXWOHEUR

L'indice "JP Morgan Global Government Bond Europe Index" è un indice non gestito considerato rappresentativo dei titoli di stato e obbligazionari del mercato europeo.

Index ticker (Bloomberg): JNUCEURO

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,02%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%

<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>JPM Global Income C (acc) EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0782316961
<b>Gestore</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. , con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: 40% Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (T.R. Gross) Hdg to EUR - 35% MSCI World Index (T.R. Net) Hdg to EUR - 25% Barclays Global Credit Index (T.R. Gross) Hdg to EUR
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Comparto mira a conseguire un reddito regolare investendo principalmente in un portafoglio di titoli che generano reddito a livello globale.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Moderato
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito, titoli azionari e Real Estate Investment Trust ("REIT"). Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può investire anche in altre attività, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli convertibili e contratti a termine su valute. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati

<b>Aree geografiche</b>	anche con finalità di copertura. Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. L'esposizione alle valute diverse dall'euro può essere coperta o può essere gestita con riferimento al benchmark del Comparto.
<b>Categorie di emittenti</b>	Globale Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito, titoli azionari e Real Estate Investment Trust ("REIT"). Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio liquidità e rischio di interesse: questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei Mercati Emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade. In aggiunta, i Mercati Emergenti possono essere caratterizzati da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, da una maggiore volatilità e da una minore liquidità rispetto ai mercati non emergenti. L'investimento in REIT può essere soggetto a un rischio di liquidità più elevato e alla volatilità delle quotazioni a causa di cambiamenti delle condizioni economiche e dei tassi d'interesse. Rischio valutario: la copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura
<b>Tecnica di gestione</b>	Il fondo adotta un' gestione diretta, con asset allocation attiva su una molteplicità di classi di attivo (multi-asset class). Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: 40% Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (T.R. Gross) Hdg to EUR - 35% MSCI World Index (T.R. Net) Hdg to EUR - 25% Barclays Global Credit Index (T.R. Gross) Hdg to EUR.

Il "Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hedged to EUR" è un indice non gestito che copre l'universo del debito corporate non-investment grade statunitense. Rappresenta la performance delle obbligazioni ad alto rendimento (High Yield) emesse da società operanti negli Stati Uniti. L'indice misura la performance delle obbligazioni corporate ad alto rendimento, con una dotazione massima del 2% per un singolo emittente.

Index ticker (Bloomberg): DUH2MREH

L'indice "MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR" fornisce esposizione all'indice MSCI World TR con copertura mensile del rischio di cambio di ogni valuta estera presente nell'indice di riferimento, ottenuta entrando alla fine di ogni mese in contratti forward a un mese, che copra il 100% del valore dell'indice rilevato due giorni lavorativi precedenti il primo giorno lavorativo del mese. Trattandosi di contratti mensili, non vengono coperte le variazioni del cambio inframensili che dovessero impattare sull'incremento del valore dell'indice rispetto a quello iniziale coperto. I contratti forward vengono rollati ogni mese su quelli con scadenza successiva. L'indice MSCI World TR è un indice azionario che include i titoli azionari a media ed alta capitalizzazione dei paesi industrializzati. Al 31 gennaio 2011 l'indice era composto da 1661 costituenti

Index ticker (Bloomberg): MXWOHEUR

L'indice "Barclays Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to EUR" è un indice non gestito composto da strumenti di credito investment grade e ad alto rendimento.

Index ticker (Bloomberg): LGCPTRH

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,87%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced C Acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0776414327
<b>Gestore</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: 70% ML Global Government Bond Index II hedged in Euro; 30% MSCI World hedged in Euro
<b>Obiettivo della gestione</b>	Conseguire un rendimento totale in Euro.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

### Categoria del fondo Principali tipologie di strumenti finanziari

Bilanciato Flessibile - Moderato

Strumenti finanziari derivati e Fondi d'investimento, Fondi negoziati in borsa e Comparti della Società, in azioni e titoli di debito negoziati in tutto il mondo e in liquidità. Il Comparto potrà anche assumere un'esposizione a valute e classi di attività alternative, quali immobili e materie prime, mediante operazioni in derivati consentite o strumenti come REIT ed ETF. Il Gestore degli investimenti potrà assumere posizioni in una vasta gamma di opportunità a livello di classi e sottoclassi di attività, nonché a livello settoriale e geografico. Il Comparto non investirà più del 10% del patrimonio netto in Fondi d'investimento

### Aree geografiche Categorie di emittenti Specifici fattori di rischio

Globale

Governativi e corporate

Gli investimenti in obbligazioni e altri strumenti di debito inclusi i relativi derivati sono soggetti al rischio del tasso d'interesse. Il valore del fondo può diminuire in caso di aumento dei tassi d'interesse e viceversa. L'emittente di un titolo potrebbe non essere in grado di soddisfare in maniera puntuale i suoi obblighi di pagamento relativi a interessi e capitale. In tale evenienza, si avranno delle ripercussioni sul rating creditizio del titolo interessato. Il fondo investe in altri fondi e la sua liquidità dipende dalla liquidità di tali fondi sottostanti. Se i fondi sottostanti sospendono o differiscono il pagamento dei proventi dei rimborsi, la capacità del fondo di soddisfare le richieste di rimborso può risultarne compromessa.

### Operazioni in strumenti derivati Tecnica di gestione

Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente.

La gestione si compone di 3 fasi: 1. Acquisizione e analisi delle informazioni: Diversi team di esperti esaminano i premi per il rischio sottostanti alle singole attività d'investimento. L'analisi è effettuata sulla base di vari parametri, raggruppabili in tre categorie: valutazione, momentum e ciclicità. A ciascun risk-premium è attribuito un punteggio che poi è sottoposto all'analisi del Global Asset Allocation Committee. 2. Politica d'investimento: È stabilita dal Global Asset Allocation Committee, che si riunisce con cadenza mensile. Il Comitato si compone di 5 specialisti Multi-Asset, responsabili di stabilire la politica d'investimento e selezionare le asset class da preferire in relazione alle condizioni di mercato. Il processo di discussione è strutturato in modo da generare idee fortemente condivise all'interno del gruppo, basate su un continuo confronto. Le proposte da parte di un componente possono essere approvate solo se esplicitamente condivise da almeno altri due. 3. Costruzione e gestione del portafoglio: È affidata a più di 30 tra gestori e analisti. Hanno la responsabilità di decidere la dimensione delle diverse posizioni, selezionare i fondi e i veicoli d'investimento, ed effettuare attività di monitoraggio sia del rischio che del rendimento.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

### Destinazione dei proventi

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: 70% ML Global Government Bond Index II hedged in Euro; 30% MSCI World hedged in Euro

L'Indice "Merrill Lynch Global Government Bond Index II" è elaborato dalla Merrill Lynch & Co. Inc., ed è un indice del mercato dei titoli di stato emessi dai 17 Paesi più industrializzati del mondo disponibile dal 30 settembre 1993. I titoli componenti l'Indice devono avere una scadenza residua di almeno un anno e cedola fissa.

Index ticker (Bloomberg): WOGI

L'indice "MSCI ACWI Hedged EUR Index" è un indice azionario ponderato per il flottante. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. Gli indici "Net Dividend" reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla imposizione. Il valore dell'indice è espresso in Euro. Gli indici MSCI Hedged sono progettati per rappresentare una buona approssimazione del rendimento che può essere raggiunto grazie alla copertura dell'esposizione valutaria dell'indice con Forward ad un mese. Per costruire un indice investibile e replicabile, MSCI calcola la performance degli Indici MSCI Hedged utilizzando pesi in valuta estera, e i corrispondenti nominali nelle stesse valute, osservati due giorni lavorativi prima del primo giorno di calendario del mese successivo.

Index ticker (Bloomberg): MXWOHEUR

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		1,87%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Income EURH C Acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0757360705
<b>Gestore</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO**

<b>Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Fondo investe in un paniere di valute mondiali allo scopo di contribuire alla crescita del capitale e/o offrire l'opportunità di diversificare il rischio di cambio Euro
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

**8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO****Grado di rischio: Medio.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO**

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Moderato
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto può investire in liquidità, depositi e strumenti a reddito fisso in qualsiasi valuta a condizione che al momento dell'acquisto, la scadenza media iniziale o residua di tutti i titoli detenuti in portafoglio non sia superiore a 12 mesi, considerando tutti gli strumenti finanziari ad essi connessi, o i termini e le condizioni regolanti tali titoli prevedano la ridefinizione del tasso di interesse applicabile alle condizioni di mercato con cadenza almeno annuale Globale
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Goverantivi e Corporate
<b>Specifici fattori di rischio</b>	L'investimento in comparti valutari è soggetto principalmente al rischio del tasso d'interesse, al rischio di credito e al rischio di cambio. Nel perseguire il suo obiettivo d'investimento, il comparto può investire in strumenti finanziari derivati. Gli strumenti finanziari derivati possono essere trattati sul mercato over-the-counter, con conseguente aumento del rischio di controparte.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente.
<b>Tecnica di gestione</b>	Ricerca del rendimento: Si fonda sull'analisi di circa 25.000 realtà a livello globale. Un'accurata attività di ricerca permette di individuare gli emittenti che offrono income elevato, supportato da una buona salute finanziaria, promettenti prospettive di crescita e piani di sviluppo convincenti. Selezione dei titoli: Consiste nell'individuazione di circa 300 titoli azionari e 150 obbligazionari. In generale, l'investimento in azioni può variare tra il 10% e il 50% del portafoglio, mentre quello nel Reddito Fisso tra il 25% e il 90%. Il fondo può fare inoltre ricorso alla liquidità a scopo difensivo nelle fasi di



mercato avverse.

Costruzione del portafoglio: Combina efficacemente la selezione bottom-up dei titoli con l'analisi macroeconomica top-down. L'approccio Multi-Asset permette di diversificare su scala globale a livello di Paesi, settori e capitalizzazione accrescendo i guadagni potenziali e rendendoli più stabili.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

#### Destinazione dei proventi

### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa indicata nella tabella che segue.

Misura di rischio	Valore
VAR massimo al 99% con orizzonte temporale di 1 mese	3,2%

Il VAR (value at risk) è un indice sintetico di rischio, che quantifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte temporale e all'intorno di un dato livello di probabilità (detto intervallo di confidenza).

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,02%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Linea di investimento**  
**Codice linea di investimento**  
**Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento**

#### **Azionario Europa**

LI10

- Amundi Fds Equity Euroland Small Cap - IE (C)
- Invesco Pan European Structured Equity C Acc EUR
- Carmignac Grande Europe F EUR acc
- OYSTER European Opportunities R EUR2
- Parvest Equity Best Selection Euro I Cap EUR
- Threadneedle European Select Inst Net Acc EUR

**Finalità**

Crescita del capitale.

### **6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO**

**Tipologia di gestione**

La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.

**Valuta di denominazione**

Euro

### **7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.

Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

### **8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO**

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.

Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Significativo.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

### **9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO**

**Principali tipologie di strumenti finanziari**

Investimento prevalente in valori mobiliari di società con sede in Europa.

**Aree geografiche**

Europa.

**Categorie di emittenti**

li titoli azionari sono di emittenti di qualunque capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi**

La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Amundi Fds Equity Euroland Small Cap - IE (C)</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0568606817
<b>Gestore</b>	Amundi Luxembourg SA, con sede legale in 5, allée Scheffer L2520 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: MSCI EMU Small Cap index
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del Comparto consiste nel perseguire la crescita del capitale a lungo termine.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Europa
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	51% in azioni di società di piccole dimensioni domiciliate e quotate su un mercato regolamentato di Eurolandia, aventi una capitalizzazione di mercato inferiore alla capitalizzazione massima di mercato del benchmark, e almeno il 75% del Patrimonio netto in azioni di società domiciliate e quotate su un mercato regolamentato di Eurolandia.
<b>Aree geografiche</b>	Europa
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischi che rivestono importanza significativa per il Comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico: Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio. Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.
<b>Tecnica di gestione</b>	La filosofia del team di gestione si basa su una gestione attiva e fondamentale senza vincoli di settore o di stile. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali

**Destinazione dei proventi** tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta  
Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI EMU Small Cap index.

L'indice "MSCI EMU Small Cap index" offre esposizione ai titoli azionari di società di minori dimensioni dell'Unione monetaria ed economica europea (UME) che rientrano nell'indice MSCI per dimensione, liquidità e ponderazione. Index ticker (Bloomberg): MXEMSC Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,57%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Carmignac Grande Europe F EUR acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0992628858
<b>Gestore</b>	Carmignac Gestion Luxembourg, con sede legale in 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: STOXX Europe 600 EUR NR
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del fondo è di offrire plusvalenze di capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari emessi da società europee
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Significativo.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Europa
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni
<b>Aree geografiche</b>	Europa
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio azionario: il valore patrimoniale del comparto potrà diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.
<b>Tecnica di gestione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Analisi top down per identificare i temi di investimento + approccio bottom up per lo stock picking</li> <li>• N°holding: 60 azioni – ponderazione media 1,67%</li> <li>• Investe principalmente in azioni dei paesi membri dell'Unione europea e, a titolo complementare, in azioni dei paesi europei non membri o candidati all'adesione, a cui vanno aggiunte la Russia e la Turchia, almeno per il 60% del patrimonio netto</li> </ul>
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: STOXX Europe 600 EUR NR.

L'indice "STOXX Europe 600 Index" è derivato dal STOXX Europe Total Market Index (TMI) ed è un sottoinsieme della STOXX Global 1800 Index. Con un numero fisso di 600 componenti, lo STOXX Europe 600 Index rappresenta società a grande, media e bassa capitalizzazione in 18 paesi della regione europea: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. È considerato nella versione "Net Dividend", che reinveste quindi i dividendi al netto di una trattenuta alla fonte.

Index ticker (Bloomberg): SXXR Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,62%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**



<b>Fondo esterno</b>	<b>Invesco Pan European Structured Equity C Acc EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0119753134
<b>Gestore</b>	Invesco Management S.A., con sede legale in 19, rue de Bitbourg L1273 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: MSCI Europe
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del fondo è di offrire plusvalenze di capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari emessi da società europee
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Europa
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni
<b>Aree geografiche</b>	Europa
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio azionario: il valore patrimoniale del comparto potrà diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.
<b>Tecnica di gestione</b>	Partendo da un universo d'investimento di quasi 1000 titoli, il team utilizza dei filtri quantitativi per individuare le opportunità con il miglior rapporto rischio/rendimento. L'idea alla base del controllo della volatilità è che i titoli più stabili storicamente hanno prodotto gli stessi rendimenti di quelli più volatili, ma con una perdita massima inferiore.
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI Europe.

L'indice "MSCI Europe Index" offre l'esposizione a Titoli dei paesi europei sviluppati che rientrano nell'indice MSCI per dimensione, liquidità e flottante. In particolare raggruppa i titoli azionari large e mid cap appartenenti a 15 sviluppati paesi Europei. L'indice contiene 432 titoli e copre circa l'85% della capitalizzazione del mercato. L'indice è ponderato in base alla capitalizzazione del flottante, viene calcolato in euro e comprende il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione.  
Index ticker (Bloomberg): MSDEE15N Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,57%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>OYSTER European Opportunities R EUR2</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0507009925
<b>Gestore</b>	SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A, con sede legale in 54 rue Charles Martel - L-2134 Luxembourg.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: STOXX Europe 600 EUR NR
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del fondo è di offrire plusvalenze di capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari emessi da società europee.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Europa
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il fondo investirà principalmente in titoli azionari emessi da società europee.
<b>Aree geografiche</b>	Europa
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Il livello di rischio del fondo si spiega principalmente nel modo seguente: Investimenti in titoli azionari caratterizzati da una notevole volatilità e dalla possibilità che sui mercati finanziari si verifichi un ribasso improvviso o prolungato. Investimenti in società di dimensioni piccole e/o medie che possono generare maggiore volatilità e un aumento del rischio di liquidità del portafoglio. Investimenti in valute estere che comportano un rischio di cambio. Concentrazione su una zona geografica determinata.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Nell'ambito della strategia di investimento sopra descritta, il gestore potrà anche investire in prodotti derivati, quali i futures su indici (acquisto o vendita di indici al prezzo applicabile il giorno della stipula del contratto, con regolamento in una data futura) e le opzioni (contratto che conferisce al fondo o alla controparte la facoltà di acquistare o vendere un'attività a un determinato prezzo in una data futura).
<b>Tecnica di gestione</b>	La gestione sarà di tipo discrezionale per quanto riguarda la scelta delle attività; non si farà riferimento a un indice o a un altro indicatore. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: STOXX Europe 600 EUR NR.

L'indice "STOXX Europe 600 Index" è derivato dal STOXX Europe Total Market Index (TMI) ed è un sottoinsieme della STOXX Global 1800 Index. Con un numero fisso di 600 componenti, lo STOXX Europe 600 Index rappresenta società a grande, media e bassa capitalizzazione in 18 paesi della regione europea: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. È considerato nella versione "Net Dividend", che reinveste quindi i dividendi al netto di una trattenuta alla fonte.

Index ticker (Bloomberg): SXXR Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Parvest Equity Best Selection Euro I Cap EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0823401814
<b>Gestore</b>	Bnp Paribas Investment Partners Luxembourg, con sede legale in 33 rue de Gasperich L-5826 Hesperange, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: MSCI EMU (NR) Index
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Fondo mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine investendo in azioni denominate in euro ed emesse da società europee.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Europa
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Titoli azionari, e/o titoli considerati equivalenti alle azioni strumenti del mercato monetario.
<b>Aree geografiche</b>	Area Euro
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di liquidità
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Non sono previste operazioni in strumenti finanziari derivati
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Gestore seleziona società che vantano una solida struttura finanziaria e/o un potenziale di crescita degli utili. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI EMU (NR) Index

L'indice "MSCI EMU (European Economic and Monetary Union)" è un indice free float pesato sulla capitalizzazione di mercato e cerca di seguire la performance del mercato azionario dei paesi dell'area EmU. L'indice MSCI EMU è composto dagli indici dei seguenti 10 paesi: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, e Spagna.

Index ticker (Bloomberg): NDDUEMU Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,52%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Threadneedle European Select Inst Net Acc EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	GB0030810138
<b>Gestore</b>	Threadneedle Investment Services Limited, con sede legale in Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG..
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: FTSE World Europe ex UK
<b>Obiettivo della gestione</b>	Scopo del Fondo è quello di accrescere l'importo investito
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Europa
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Fondo investe almeno due terzi del proprio capitale in azioni di società con buone prospettive di crescita nell'Europa continentale o in società che vi svolgono una operatività significativa
<b>Aree geografiche</b>	Europa ex UK
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Laddove vengano effettuati investimenti in attività denominate in valute multiple, i cambiamenti nei tassi di cambio potrebbero influire sul valore degli investimenti. Laddove gli investimenti nel Fondo siano in valute diverse da quella dell'investitore, i tassi di cambio potrebbero influire sul valore degli investimenti. Il Fondo ha un portafoglio concentrato (detiene un numero limitato di investimenti e/o assume posizioni rilevanti in un numero relativamente ridotto di titoli azionari) e qualora vi sia una flessione in uno o più di tali investimenti, o questi siano altrimenti colpiti, ciò potrebbe avere rilevanti ripercussioni sul valore del Fondo.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Non sono previste operazioni in strumenti finanziari derivati.
<b>Tecnica di gestione</b>	L'approccio del Fondo all'investimento comporta la possibilità di investire in maniera significativa in società, settori e Paesi particolari. Ciò significa che Il Fondo deterrà di norma un numero ridotto di investimenti rispetto agli altri Fondi. L'approccio è di tipo long only. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: FTSE World Europe ex UK

L'Indice "FTSE World Europe ex UK" rappresenta un ampio spettro di azioni europee escluse quelle UK. Index ticker (Bloomberg): FTREERXU Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**



<b>Linea di investimento</b>	<b>Azionario America</b>
<b>Codice linea di investimento</b>	LI11
<b>Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Amundi Fds Equity US Relative Value - IHE (C)</li> <li>• BGF US Basic Value D2 EUR Hedged</li> <li>• Morgan Stanley US Growth ZH EUR</li> <li>• OYSTER US Selection R USD2</li> <li>• Threadneedle (Lux) - US Contrarian Core Eqs IU</li> <li>• Vontobel Fund - US Equity EUR HI (hedged)</li> </ul>
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

<b>Tipologia di gestione</b>	La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente. Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.  
Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.  
Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.  
Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.  
Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).  
Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Investimento prevalente in azioni di società con sede negli Stati Uniti e in azioni di società statunitensi, anche denominati in Dollari USA.
<b>Aree geografiche</b>	Stati Uniti e Paesi dell'America del Nord.
<b>Categorie di emittenti</b>	Emittenti di qualunque capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
<b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
<b>Destinazione dei proventi</b>	La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Amundi Fds Equity US Relative Value - IHE (C)</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0568605256
<b>Gestore</b>	Amundi Luxembourg SA, con sede legale in 5, allée Scheffer L2520 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: S&P 500 (Total Return) Index L'obiettivo del Comparto consiste nel perseguire la crescita del capitale a lungo termine investendo almeno il 67% del patrimonio complessivo in azioni di società statunitensi sottovalutate (ossia società le cui quotazioni sul mercato azionario appaiono inferiori al loro reale valore patrimoniale e/o potenziale di guadagno) e quotate su un mercato negli USA o in qualsiasi paese facente parte dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE).
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: **Alto**.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: **Contenuto**.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Nord America
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni
<b>Aree geografiche</b>	Nord America
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischi che rivestono importanza significativa per il Comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico: rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il comparto investe principalmente in titoli di società americane di svariati settori di attività il cui corso borsistico è considerato sottovalutato. Il team di gestione costruisce così un portafoglio che presenta un forte potenziale di crescita, cercando nel contempo di minimizzare i rischi di ribasso.

## Destinazione dei proventi

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta  
Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: S&P 500 (Total Return) Index.

L'indice "S&P 500" è un indice azionario rappresentativo dei 500 principali titoli quotati presso la Composite Total Borsa di New York e rappresentativi di ogni settore merceologico presente su tale mercato. E' un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni della Borsa Americana che sui rendimenti provenienti dai dividendi (reinvestiti al netto della relativa tassazione). E' calcolato quotidianamente da Standard&Poor's. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente (fatti salvi interventi occasionali finalizzati a mantenere la rappresentatività dell'indice) secondo i seguenti principi generali: rappresentatività del settore merceologico, massima liquidità, massimo flottante. L'indice non considera costi di negoziazione ed altri oneri fiscali. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro il dollaro USA. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. Index ticker (Bloomberg): CSSPX

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,47%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	

$L = I - (G + H)$	Capitale nominale	100%	
$M = L - (A + C + D - F)$	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>BGF US Basic Value D2 EUR Hedged</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0329591993
<b>Gestore</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A., con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Russell 1000 Value
<b>Obiettivo della gestione</b>	Mira a massimizzare il rendimento investendo almeno il 70% del patrimonio in azioni di società con sede o che svolgono prevalentemente le loro attività negli Stati Uniti
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Nord America
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni
<b>Aree geografiche</b>	Nord America
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio azionario
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Sì, livello previsto di effetto leva per il Comparto: 0% del Valore Patrimoniale Netto
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Gestore utilizza uno stile bottom -up con particolare attenzione per le società che il Gestore reputa sottovalutate. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Russell 1000 Value.

L'indice "Russell 1000 Value" è un indice che comprende i titoli del mercato statunitense a più elevata capitalizzazione e che prevede il reinvestimento dei dividendi distribuiti.

Index ticker (Bloomberg): RIY

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,52%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Morgan Stanley US Growth ZH EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0360477987
<b>Gestore</b>	Morgan Stanley Investment Management Ltd, con sede legale in 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: Russell 1000 Growth Net 30% Withholding Tax TR Index Il Comparto mira all'accrescimento di lungo termine del capitale, investendo prevalentemente in titoli emessi da società USA nonché, a titolo accessorio, in titoli emessi da società non statunitensi
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Nord America
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni
<b>Aree geografiche</b>	Nord America
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	L'investimento può aumentare così come diminuire. L'investitore potrebbe non recuperare l'importo originariamente investito. Il fondo si basa su altre parti per soddisfare determinati investimenti od operazioni; nel caso in cui tali parti diventassero insolventi, l'investimento può essere significativamente ridotto. Al fine di realizzare la copertura in valuta, questa classe di azioni fa ricorso ad altri soggetti per l'adempimento di certi obblighi contrattuali e il rischio di inadempienza da parte di tali soggetti comporta un rischio maggiore per l'investimento.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il fondo può investire in strumenti derivati, strumenti finanziari che ottengono valore indirettamente da altri beni. Si basano su altre società per adempiere gli obblighi contrattuali e comportare maggiori rischi
<b>Tecnica di gestione</b>	Il fondo investe in società aventi sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività commerciali negli Stati Uniti e il cui obiettivo sia l'espansione. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Russell 1000 Growth Net 30% Withholding Tax TR Index

L'indice "Russell 1000 Growth Net 30%" è un indice a capitalizzazione di mercato aggiustato in base la flottante libero, costruito per misurare la performance di società a larga capitalizzazione negli Stati Uniti.

Index ticker (Bloomberg): RLG

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,47%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**



<b>Fondo esterno</b>	<b>OYSTER US Selection R USD2</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0747344215
<b>Gestore</b>	SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A, con sede legale in 54 rue Charles Martel - L-2134 Luxembourg.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: S&P 500 Net
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del fondo è offrire plusvalenze di capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari emessi da società americane, indipendentemente dalla loro capitalizzazione
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Nord America
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il fondo investirà principalmente in titoli azionari emessi da società americane, indipendentemente dalla loro capitalizzazione.
<b>Aree geografiche</b>	Nord America
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Il livello di rischio del fondo si spiega principalmente nel modo seguente: Investimenti in titoli azionari caratterizzati da una notevole volatilità e dalla possibilità che sui mercati finanziari si verifichi un ribasso improvviso o prolungato. Concentrazione su una zona geografica determinata.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Nell'ambito della strategia di investimento, il gestore potrà anche investire in prodotti derivati (dal prospetto). Il gestore potrà utilizzare tecniche di copertura in grado di ridurre, in parte o totalmente, l'esposizione del fondo verso le valute diverse da quella di base.
<b>Tecnica di gestione</b>	La gestione sarà di tipo discrezionale per quanto riguarda la scelta delle attività; non si farà riferimento a un indice o a un altro indicatore. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: S&P 500 Net.

L'indice "S&P 500" è un indice azionario rappresentativo dei 500 principali titoli quotati presso la Composite Total Borsa di New York e rappresentativi di ogni settore merceologico presente su tale mercato. E' un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni della Borsa Americana che sui rendimenti provenienti dai dividendi (reinvestiti al netto della relativa tassazione). E' calcolato quotidianamente da Standard&Poor's. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente (fatti salvi interventi occasionali finalizzati a mantenere la rappresentatività dell'indice) secondo i seguenti principi generali: rappresentatività del settore merceologico, massima liquidità, massimo flottante. L'indice non considera costi di negoziazione ed altri oneri fiscali. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro il dollaro USA. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. Index ticker (Bloomberg): SPTR500N

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Threadneedle (Lux)-US Contrarian Core Eqs IU</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0640477955
<b>Gestore</b>	Threadneedle Management Luxembourg S.A., con sede legale in 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: S&P 500
<b>Obiettivo della gestione</b>	Scopo del Fondo è quello di accrescere l'importo investito.
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Nord America
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni
<b>Aree geografiche</b>	Nord America
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Laddove gli investimenti nel Fondo siano in valute diverse da quella dell'investitore, i tassi di cambio potrebbero influire sul valore degli investimenti.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Non sono previste operazioni in strumenti finanziari derivati
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Fondo investe almeno due terzi del proprio capitale in azioni di società di dimensioni maggiori negli U.S.A. o in società che vi svolgono una operatività significativamente cattiva. Si tratterà in genere di azioni di società con un valore di mercato superiore a US\$ 2 miliardi, che il Fondo ritiene essere sottovalutate dal mercato. L'approccio è di tipo long only /contrarian. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: S&P 500

L'indice "S&P 500" è un indice azionario rappresentativo dei 500 principali titoli quotati presso la Composite Total Borsa di New York e rappresentativi di ogni settore merceologico presente su tale mercato. E' un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni della Borsa Americana che sui rendimenti provenienti dai dividendi (reinvestiti al netto della relativa tassazione). E' calcolato quotidianamente da Standard&Poor's. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente (fatti salvi interventi occasionali finalizzati a mantenere la rappresentatività dell'indice) secondo i seguenti principi generali: rappresentatività del settore merceologico, massima liquidità, massimo flottante. L'indice non considera costi di negoziazione ed altri oneri fiscali. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro il dollaro USA. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. Index ticker (Bloomberg): SPX

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,57%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Vontobel Fund - US Equity EUR HI (hedged)</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0368557038
<b>Gestore</b>	Vontobel Management S.A., con sede legale in 2-4, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: S&P 500 Gross Dividend Return Index
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo della performance annuale è raggiungere almeno 200-300 punti oltre il benchmark, con un rischio mercato più basso e attraverso tutti i cicli di mercato
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Nord America
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni
<b>Aree geografiche</b>	Nord America
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio azionario: il valore patrimoniale del comparto potrà diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Non sono previste operazioni in strumenti finanziari derivati.
<b>Tecnica di gestione</b>	Viene praticato un approccio bottom-up che integra ricerca di crescita e stabilità degli utili con una rigida disciplina per la valutazione in un contesto di lungo termine. Si arriva ad un universo investibile di 200 società selezionate attraverso uno screening qualitativo supportato da un processo di valutazione molto approfondito che porta alla designazione di un fair value. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni

e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: S&P 500 Gross Dividend Return Index

L'indice "S&P 500" è un indice azionario rappresentativo dei 500 principali titoli quotati presso la Composite Total Borsa di New York e rappresentativi di ogni settore merceologico presente su tale mercato. E' un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni della Borsa Americana che sui rendimenti provenienti dai dividendi (reinvestiti al netto della relativa tassazione). E' calcolato quotidianamente da Standard&Poor's. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente (fatti salvi interventi occasionali finalizzati a mantenere la rappresentatività dell'indice) secondo i seguenti principi generali: rappresentatività del settore merceologico, massima liquidità, massimo flottante. L'indice non considera costi di negoziazione ed altri oneri fiscali. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro il dollaro USA. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. Index ticker (Bloomberg): SPX

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,60%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Linea di investimento**  
**Codice linea di investimento**  
**Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento**

#### **Azionario Pacifico**

LI12

- Amundi Funds Equity Japan Target IHE-C Class
- Franklin Templeton Japan I (acc) EUR
- GAM Multistock - Japan Equity EUR Ch
- Parvest Equity Japan I Cap JPY
- Schroder ISF Japanese Equity EUR Hedged C Acc
- Vontobel Fund Far East Eq I USD

**Finalità**

Crescita del capitale.

### **6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO**

**Tipologia di gestione**

La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.

**Valuta di denominazione**

Euro

### **7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.

Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

### **8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO**

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Molto-Alto**.

Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Significativo.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

### **9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO**

**Principali tipologie di strumenti finanziari**

Investimento prevalente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente nei paesi del bacino del Pacifico ed Oceania e nel mercato giapponese.

**Aree geografiche**  
**Categorie di emittenti**

Giappone.

Emittenti di qualunque capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati**

Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi**

La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,60%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**



Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Amundi Funds Equity Japan Target IHE-C Class</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0797053906
<b>Gestore</b>	Amundi Luxembourg SA, con sede legale in 5, allée Scheffer L2520 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: Tokyo Stock Exchange 1st Section Index EUR Hedged (TR) L'obiettivo del Comparto consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo almeno due terzi del patrimonio in azioni di aziende giapponesi.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Pacifico
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Giappone.
<b>Aree geografiche</b>	Giappone
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio valutario: la copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace. Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio. Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Comparto applica un processo di investimento basato sull'analisi dei fondamentali e sullo screening quantitativo, per la selezione dei titoli. L'analisi fondamentale si concentra sulla ricerca di compagnie capaci di generare

ritorni stabilmente nel tempo e con una politica di corporate governance votata alla generazione del valore per gli azionisti.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

#### Destinazione dei proventi

### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Tokyo Stock Exchange 1st Section Index EUR Hedged (TR)

L'indice "Tokyo Stock Exchange 1st Section Index EUR Hedged (TR)" fornisce accesso all'indice TOPIX® in Euro, ossia l'indice rappresentativo delle principali società quotate presso la Borsa di Tokyo, ed introduce una copertura (hedging) che utilizza contratti a termine rinnovabili mensilmente, senza alcuna regolazione intra - mese. Il rapporto di copertura è la porzione dell'esposizione valutaria del portafoglio che viene coperta e, nello specifico, viene usato un rapporto di copertura pari al 100%. All'inizio del periodo mensile, quindi, l'esposizione valutaria dell'indice viene coperta al 100% e tale copertura viene mantenuta costante per tutto il periodo. Su base giornaliera il rendimento dell'indice sarà la composizione del rendimento dell'indice a cui viene fornito accesso e di quello della copertura valutaria. Questo indice è total return e prevede il reinvestimento dei dividendi staccati dai costituenti.

Index ticker (Bloomberg): TPXDEH

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,57%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%

<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Franklin Templeton Japan I (acc) EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0231791483
<b>Gestore</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l., con sede legale in 8A, rue Albert Borschette B.P. 169 L-2011 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Tokyo Stock Price Index (TOPIX)
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale operando investimenti di tipo growth concentrati in titoli azionari giapponesi.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Significativo.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Pacifico
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Titoli azionari di società giapponesi
<b>Aree geografiche</b>	Giappone
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio dei titoli convertibili. Rischio di controparte. Rischio azionario. Rischio di liquidità. Rischio di mercato. Rischio di un solo paese.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Non sono previste operazioni in strumenti finanziari derivati.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Comparto persegue tale obiettivo adottando una politica d'investimento prevalentemente in titoli azionari di emittenti costituiti o aventi le proprie attività principali in Giappone. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Tokyo Stock Price Index (TOPIX)

L'indice "Tokyo Stock Price Index (TOPIX)" è un indice pesato per la capitalizzazione di mercato dei componenti, comprendente tutte le società quotate nella prima sezione del Tokio Stock Exchange. L'indice è integrato dai 33 sotto - indici dei settori industriali. L'indice è denominato in Yen. Il ribilanciamento dell'indice è curato dal Tokio Stock Exchange che ne cura il calcolo, e la pubblicazione avviene sui principali information provider.

Index ticker (Bloomberg): TPX

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,47%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>GAM Multistock - Japan Equity EUR Ch</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0915179146
<b>Gestore</b>	GAM (Luxembourg) S.A., con sede legale in 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: MSCI Japan ND Hedged EUR
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del comparto consiste nel conseguire un incremento del capitale a lungo termine. A tal fine, il Comparto investe in azioni di società selezionate con sede in Giappone
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Molto-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Pacifico
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni
<b>Aree geografiche</b>	Giappone
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio mercato azionario
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Previste
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Comparto investe almeno i 2/3 del patrimonio in società giapponesi. Gli investimenti vengono effettuati mediante una strategia che si basa su un'attenta analisi e mediante una strategia quantitativa incentrata sulle valutazioni. Lo stile di gestione è di tipo attivo. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI Japan ND Hedged EUR.

L'indice "MSCI Japan ND Hedged EUR " è un indice azionario del Giappone con copertura in Euro. Consiste in un campione rappresentativo di dimensioni grandi, medie, piccole. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori del Giappone.

Index ticker (Bloomberg): WHANJPEN

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,42%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Parvest Equity Japan I Cap JPY</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0101987716
<b>Gestore</b>	Bnp Paribas Investment Partners Luxembourg, con sede legale in 33 rue de Gasperich L-5826 Hesperange, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: TOPIX GROSS TR
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Fondo mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine investendo in azioni emesse da società del Giappone e/o da società operanti in tale paese
<b>Valuta di denominazione</b>	JPY

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Pacifico
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Titoli azionari, e/o titoli considerati equivalenti alle azioni strumenti del mercato monetario, derivati.
<b>Aree geografiche</b>	Giappone
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di liquidità; Rischio di Controparte; Rischio sui derivati
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Previste
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Gestore adotta uno stile di gestione attivo. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei

parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: TOPIX GROSS TR

L'indice "Tokyo Stock Price Index (TOPIX)" è un indice pesato per la capitalizzazione di mercato dei componenti, comprendente tutte le società quotate nella prima sezione del Tokyo Stock Exchange. L'indice è integrato dai 33 sotto - indici dei settori industriali. L'indice è denominato in Yen. Il ribilanciamento dell'indice è curato dal Tokyo Stock Exchange che ne cura il calcolo, e la pubblicazione avviene sui principali information provider. Index ticker (Bloomberg): TPXDDVD

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,52%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Schroder ISF Japanese Equity EUR Hedged C Acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0236738356
<b>Gestore</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Tokyo Stock Exchange 1st Section Index EUR Hedged (TR)
<b>Obiettivo della gestione</b>	Conseguire una crescita del valore del capitale principalmente attraverso



**Valuta di denominazione** l'investimento in titoli.  
Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### **Grado di rischio: Molto-Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Pacifico
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Titoli azionari di società giapponesi
<b>Aree geografiche</b>	Giappone
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Gli investimenti in titoli azionari sono soggetti al rischio di mercato e, potenzialmente, al rischio di cambio. Nell'ambito del processo di investimento, il Comparto potrebbe fare ricorso a derivati finanziari, che amplificando gli eventi del mercato, potrebbero incrementare la volatilità dei prezzi del Comparto
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente.
<b>Tecnica di gestione</b>	Approccio d'investimento bottom-up basato su un'accurata analisi fondamentale. La selezione titoli è il driver principale nella ricerca delle opportunità d'investimento. È quindi essenziale il vantaggio competitivo basato sull'informazione, che deriva da un'analisi interna capillare dell'universo d'investimento. Il team può contare su un rigoroso processo di monitoraggio e controllo. Un complesso sistema interno di gestione del rischio consente di rilevare e valutare quotidianamente l'esito delle scelte d'investimento. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Tokyo Stock Exchange 1st Section Index EUR Hedged (TR)

L'indice "Tokyo Stock Exchange 1st Section Index EUR Hedged (TR)" fornisce accesso all'indice TOPIX® in Euro, ossia l'indice rappresentativo delle principali società quotate presso la Borsa di Tokyo, ed introduce una copertura (hedging) che utilizza contratti a termine rinnovabili mensilmente, senza alcuna regolazione intra - mese. Il rapporto di copertura è la porzione dell'esposizione valutaria del portafoglio che viene coperta e, nello specifico, viene usato un rapporto di copertura pari al 100%. All'inizio del periodo mensile, quindi, l'esposizione valutaria dell'indice viene coperta al 100% e tale copertura viene mantenuta costante per tutto il periodo. Su base giornaliera il rendimento dell'indice sarà la composizione del rendimento dell'indice a cui viene fornito accesso e di quello della copertura valutaria. Questo indice è total return e prevede il reinvestimento dei dividendi staccati dai costituenti.

Index ticker (Bloomberg): TPXDEH

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,52%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Vontobel Fund Far East Eq I USD</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0278091540
<b>Gestore</b>	Vontobel Management S.A., con sede legale in 2-4, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark
------------------------------	-------------

<b>Obiettivo della gestione</b>	Gestione attiva Benchmark: MSCI All Country Asia Pacific Ex-Japan TR net L'obiettivo della performance annuale è raggiungere almeno 200-300 punti oltre il benchmark, con un rischio mercato più basso e attraverso tutti i cicli di mercato
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Significativo.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Pacifico
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni
<b>Aree geografiche</b>	Asia emergente
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio azionario: il valore patrimoniale del comparto potrà diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Non sono previste operazioni in strumenti finanziari derivati.
<b>Tecnica di gestione</b>	Viene praticato un approccio bottom-up che integra ricerca di crescita e stabilità degli utili con una rigida disciplina per la valutazione in un contesto di lungo termine. Si arriva ad un universo investibile di 200 società selezionate attraverso uno screening qualitativo supportato da un processo di valutazione molto approfondito che porta alla designazione di un fair value. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI All Country Asia Pacific Ex-Japan TR net

L'indice "MSCI AC Asia Pacific ex Japan" raggruppa larghe e piccole capitalizzazioni e rappresenta all'incirca 4 o 5 paesi dei mercati sviluppati (escluso Giappone) e 8 dei Mercati Emergenti nella regione Asia Pacifico. Con 683 costituenti, l'indice copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato in ogni paese.  
Index ticker (Bloomberg): GDUECFFX

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,60%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Linea di investimento</b>	<b>Azionario Paesi Emergenti</b>
<b>Codice linea di investimento</b>	LI13
<b>Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Amundi Fds Equity Emerging Focus - IU (C)</li> <li>• Invesco Greater China Equity C Acc USD</li> <li>• JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) USD</li> <li>• Morgan Stanley Emerging Leaders Equity ZH EUR</li> <li>• Schroder ISF Frontier Markets Equity C Cap</li> <li>• Templeton Africa I (acc) EUR</li> </ul>
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

<b>Tipologia di gestione</b>	La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente. Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**. Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.  
Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.  
Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### **Scostamento dal benchmark: Significativo.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.  
Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).  
Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Investimento prevalente in azioni e titoli collegati a società di paesi emergenti.
<b>Aree geografiche</b>	Paesi Emergenti.
<b>Categorie di emittenti</b>	Emittenti di qualunque capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
<b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
<b>Destinazione dei proventi</b>	La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,87%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Amundi Fds Equity Emerging Focus - IU (C)</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0319685342
<b>Gestore</b>	Amundi Luxembourg SA, con sede legale in 5, allée Scheffer L2520 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: MSCI Emerging Markets Index L'obiettivo del Comparto consiste nel perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo almeno due terzi del patrimonio in azioni e strumenti finanziari basati su azioni o che replicano azioni ("strumenti correlati ad azioni") di società di paesi in via di sviluppo.
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Emergente
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Due terzi del patrimonio in azioni e strumenti finanziari basati su azioni o che replicano azioni ("strumenti correlati ad azioni") di società di paesi in via di sviluppo.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati Emergenti
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischi che rivestono importanza significativa per il Comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico: Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio. Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.
<b>Tecnica di gestione</b>	Le società in portafoglio sono selezionate con un processo che identifica le società favorite dalla crescente domanda dei paesi emergenti in termini di consumi domestici, investimenti locali e sviluppo di infrastrutture. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli

## Destinazione dei proventi

obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta  
Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI Emerging Markets Index

L'indice "MSCI Emerging Markets Index" è un indice basato sulla capitalizzazione che ha l'obiettivo di misurare la performance azionaria dei principali mercati emergenti, attraverso l'esposizione ai Titoli dei paesi emergenti di tutto il mondo che rientrano nell'indice MSCI per dimensione, liquidità e flottante. È composto da titoli azionari appartenenti ai seguenti 22 paesi: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, e Turchia. Per la composizione di tale indice si considerano solo titoli senza restrizioni di investimento per investitori esteri. L'indice è convertito in euro. L'indice è considerato nella versione "Net Dividend" reinvestendo i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Con 822 costituenti, l'indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'indice è espresso in USD e viene convertito in Euro per essere confrontato con il comparto.  
Index ticker (Bloomberg): NDUUEGF

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,67%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%



**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Invesco Greater China Equity C Acc USD</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0100600369
<b>Gestore</b>	Invesco Management S.A., con sede legale in 19, rue de Bitbourg L1273 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO**

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: MSCI Golden Dragon (ND)
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo del Comparto è conseguire la crescita del capitale nel lungo termine investendo in titoli della Grande Cina
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

**8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO****Grado di rischio: Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO**

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Emergente
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Almeno il 70% delle attività totali del Comparto sarà investito in azioni o titoli legati ad azioni emessi da società e altri organismi con sede legale nella Grande Cina, da loro governi o rispettive agenzie od organismi o enti locali, società e altri organismi situati fuori dalla Grande Cina che svolgano le loro attività commerciali principalmente (almeno il 50% dei ricavi, dei profitti, delle attività o della produzione) nella Grande Cina, ovvero società holding, le cui partecipazioni siano investite principalmente in società controllate con sede legale nella Grande Cina. Fino al 30% delle attività totali del Comparto può essere investito in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo.
<b>Aree geografiche</b>	Cina. Ai fini degli Obiettivi e delle politiche d'investimento, per Cina si intende: Cina continentale, Hong Kong SAR, Macao SAR e Taiwan

<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Investimenti in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.
<b>Tecnica di gestione</b>	Approccio bottom -up nella selezione dei titoli focalizzata sui fondamentali delle società. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI Golden Dragon (ND).

L'indice "MSCI Golden Dragon Index" comprende i titoli azionari delle aziende medio grandi relativamente al mercato Cinese (H share, B share, Red-Chips and P-Chips), o quotate sul mercato di Hong Kong e di Taiwan. Alla fine di dicembre 2012 era costituito dal 48% di Cina, 23% Hong Kong, 28% Taiwan, tutto MSCI. L'indice include i dividendi netti. La divisa base è il Dollaro USA e il provider è MSCI.

Index ticker (Bloomberg): MXGD Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) USD</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0431993079
<b>Gestore</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. , con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO**

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio di società dei Mercati Emergenti gestito con un approccio aggressivo.
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

**8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO****Grado di rischio: Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO**

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Emergente
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese emergente. Il Comparto applica un processo di investimento basato sull'analisi dei fondamentali e sullo screening quantitativo, che utilizza la selezione dei titoli, dei settori e dei paesi per generare rendimenti. Il Comparto può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.
<b>Aree geografiche</b>	Mercati Emergenti
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio valutario: il rischio di perdite derivanti da fluttuazioni dei cambi o causate dalle normative di controllo sui cambi. Rischio paesi emergenti: i mercati emergenti possono essere caratterizzati da

**Operazioni in strumenti derivati**

**Tecnica di gestione**

maggiori rischi, quali servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, da una maggiore volatilità e da una minore liquidità rispetto ai titoli dei mercati non emergenti.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Comparto applica un processo di investimento basato sull'analisi dei fondamentali e sullo screening quantitativo, che utilizza la selezione dei titoli, dei settori e dei paesi per generare rendimenti.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)

L'indice "MSCI Emerging Markets Index" è un indice basato sulla capitalizzazione che ha l'obiettivo di misurare la performance azionaria dei principali mercati emergenti, attraverso l'esposizione ai Titoli dei paesi emergenti di tutto il mondo che rientrano nell'indice MSCI per dimensione, liquidità e flottante. È composto da titoli azionari appartenenti ai seguenti 22 paesi: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, e Turchia. Per la composizione di tale indice si considerano solo titoli senza restrizioni di investimento per investitori esteri. L'indice è convertito in euro. L'indice è considerato nella versione "Net Dividend" reinvestendo i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Con 822 costituenti, l'indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'indice è espresso in USD e viene convertito in Euro per essere confrontato con il comparto.

MSCI Emerging Markets (Net): Index ticker (Bloomberg): NDUEEGF

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,62%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%

D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Morgan Stanley Emerging Leaders Equity ZH EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0877222447
<b>Gestore</b>	Morgan Stanley Investment Management Ltd, con sede legale in 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: MSCI Emerging Markets (Net) Index Il Comparto mira all'accrescimento di lungo termine del capitale, investendo prevalentemente in un portafoglio concentrato di titoli azionari dei paesi emergenti e di frontiera
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

##### **Grado di rischio: Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

##### **Scostamento dal benchmark: Significativo.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Emergente
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni.
<b>Aree geografiche</b>	Paesi Emergenti e di frontiera
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	L'investimento può aumentare così come diminuire. L'investitore potrebbe

**Operazioni in strumenti derivati**

non recuperare l'importo originariamente investito. Il fondo si basa su altre parti per soddisfare determinati investimenti od operazioni; nel caso in cui tali parti diventassero insolventi, l'investimento può essere significativamente ridotto. Al fine di realizzare la copertura in valuta, questa classe di azioni fa ricorso ad altri soggetti per l'adempimento di certi obblighi contrattuali e il rischio di inadempienza da parte di tali soggetti comporta un rischio maggiore per l'investimento.

**Tecnica di gestione**

Il fondo può investire in strumenti derivati, strumenti finanziari che ottengono valore indirettamente da altri beni. Si basano su altre società per adempiere gli obblighi contrattuali e comportare maggiori rischi.

Il fondo investirà prevalentemente in un numero relativamente ridotto di società aventi sede o che svolgono una parte significativa delle loro attività in paesi emergenti e mercati di frontiera.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI Emerging Markets (Net) Index.

L'indice "MSCI Emerging Markets Index" è un indice basato sulla capitalizzazione che ha l'obiettivo di misurare la performance azionaria dei principali mercati emergenti, attraverso l'esposizione ai Titoli dei paesi emergenti di tutto il mondo che rientrano nell'indice MSCI per dimensione, liquidità e flottante. È composto da titoli azionari appartenenti ai seguenti 22 paesi: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, e Turchia. Per la composizione di tale indice si considerano solo titoli senza restrizioni di investimento per investitori esteri. L'indice è convertito in euro. L'indice è considerato nella versione "Net Dividend" reinvestendo i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficino di accordi sulla doppia imposizione. Con 822 costituenti, l'indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'indice è espresso in USD e viene convertito in Euro per essere confrontato con il comparto.

Index ticker (Bloomberg): MSEUEGF

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,52%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Schroder ISF Frontier Markets Equity C Cap</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0562314715
<b>Gestore</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: MSCI Frontier Markets Index
<b>Obiettivo della gestione</b>	Conseguire una crescita del valore del capitale principalmente attraverso l'investimento in azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati di frontiera. I mercati di frontiera sono i paesi compresi nel l'indice MSCI Frontier Markets o altro indice finanziario riconosciuto relativo ai cosiddetti "mercati di frontiera"
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di

gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Emergente
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni e titoli connessi ad azioni di società dei mercati di frontiera
<b>Aree geografiche</b>	Mercati di frontiera
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Gli investimenti in società di piccole dimensioni possono essere difficili da vendere in tempi brevi; ciò può incidere sul valore del fondo e, in condizioni di mercato estreme, sulla sua capacità di soddisfare le richieste di rimborso. In un ciclo ribassista, il Fondo non coprirà il suo rischio di mercato. Il valore del fondo si muoverà in maniera analoga ai mercati. Di norma, i mercati emergenti sono soggetti a maggiori rischi politici, legali, di controparte e operativi
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il fondo può investire in prodotti strutturati
<b>Tecnica di gestione</b>	Schroder ISF Frontier Markets Equity investe in un portafoglio azionario composto da 50-70 titoli. I pre-requisiti alla base della selezione si focalizzano su tre aree: 1. Quadro politico stabile – focus su Paesi con un Governo solido, che favorisce lo sviluppo del settore privato 2. Contesto economico favorevole – esposizione a Paesi con buone prospettive di crescita e caratterizzati da politiche di liberalizzazione dell'economia 3. Mercato azionario trasparente e liquido – attenta valutazione delle Borse dei singoli Paesi per verificare che offrano garanzie di custodia, principi contabili affidabili e sufficiente liquidità. L'allocazione geografica viene definita tramite due modelli quantitativi proprietari, combinati a una strategia di copertura basata sulla view dei nostri esperti. La selezione delle società deriva invece dall'analisi fondamentale condotta dagli analisti nelle singole regioni. Le decisioni vengono prese durante le riunioni strategiche mensili cui partecipano i membri del team globale mercati emergenti. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI Frontier Markets Index

L'indice "MSCI Frontier Markets Index" comprende 26 paesi localizzati in Asia, Europa dell'Est, Africa, America latina e Medio Oriente. Quest'ultima è l'area più importante per l'indice e rappresenta il 60% del totale. Pertanto, si tratta di un gruppo di stati molto eterogeneo, che spazia dalle potenti economie del Golfo Persico alle meno sviluppate, ma in rapida crescita, economie africane.

Index ticker (Bloomberg): MSEUFMSN Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.



### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	Templeton Africa I (acc) EUR
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0744129049
<b>Gestore</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l., con sede legale in 8A, rue Albert Borschette B.P. 169 L-2011 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: Dow Jones Africa Titans 50 Index
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è la rivalutazione del capitale a lungo termine
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

**Grado di rischio: Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della

volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.**

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Emergente
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto investe principalmente in titoli azionari e legati ad azioni di società nell'ambito dell'intero spettro di capitalizzazione di mercato che siano costituite o quotate in paesi africani e/o quotate o costituite in altre parti del mondo, ma svolgano le loro principali attività commerciali in Africa
<b>Aree geografiche</b>	Africa
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio dei Mercati Africani. Rischio di copertura di classi di azioni. Rischio di controparte. Rischio di credito. Rischio dei derivati. Rischio dei Mercati Emergenti. Rischio azionario. Rischio di cambio. Rischio dei Mercati Frontiera. Rischio di liquidità. Rischio di mercato. Rischio dei mercati non regolamentati. Rischio dei Titoli di Partecipazione. Rischio dei mercati regionali. Rischio dei titoli strutturati. Rischio dei titoli "value"
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Prodotti strutturati (limitati al 10% delle attività) e strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio
<b>Tecnica di gestione</b>	I paesi africani comprendono, in via non limitativa, i seguenti paesi: Botswana, Repubblica Democratica del Congo, Egitto, Gabon, Ghana, Kenya, Lesotho, Malawi, Mauritius, Marocco, Mozambico, Namibia, Nigeria, Ruanda, Senegal, Sudafrica, Swaziland, Tanzania, Togo, Tunisia, Uganda, Zambia, Zimbabwe e gli stati membri dell'Unione Economica e Monetaria dell'Africa Occidentale (WAEMU). A causa dei vincoli di liquidità e/o delle caratteristiche normative o tecniche, alcune delle borse valori e/o dei mercati ubicati in taluni paesi africani sopra citati potrebbero non qualificarsi come mercati regolamentati, regolarmente operanti, riconosciuti e aperti al pubblico. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: Dow Jones Africa Titans 50 Index

L'indice "Dow Jones Africa Titans 50TM" è un indice pan-africano che misura la performance del titolo delle aziende leader nella regione. Esso comprende i titoli negoziati su mercati locali riconosciuti, nonché le società quotate nelle borse internazionali che generano la maggior parte delle loro entrate in Africa.

Index ticker (Bloomberg): DJAFK Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,87%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Linea di investimento</b>	<b>Azionario Globale</b>
<b>Codice linea di investimento</b>	L114
<b>Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Franklin Mutual Global Discovery I (acc) EUR-H2</li> <li>• Parvest Equity World Low Volatility I C EUR</li> <li>• Pictet-Global Megatrend Selection-I EUR</li> <li>• Pictet-High Dividend Selection-I EUR</li> <li>• Schroder ISF Global Dividend Maximiser C Acc</li> <li>• Vontobel Fund - Global Equity EUR HI (hedged)</li> </ul>
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

<b>Tipologia di gestione</b>	La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente. Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**.  
Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.  
Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.  
Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.  
Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).  
Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Investimento prevalente in azioni.
<b>Aree geografiche</b>	Paesi sviluppati (OCSE), e, in modo contenuto, i Paesi emergenti (non OCSE).
<b>Categorie di emittenti</b>	Emittenti di qualunque capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
<b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
<b>Destinazione dei proventi</b>	La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di

investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Franklin Mutual Global Discovery I (acc) EUR-H2</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0392600937
<b>Gestore</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l., con sede legale in 8A, rue Albert Borschette B.P. 169 L-2011 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: MSCI World Index
<b>Obiettivo della gestione</b>	L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Globale
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto investe prevalentemente in società medio-grandi con capitalizzazione di mercato intorno o superiore a 1,5 miliardi di dollari statunitensi.
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di copertura di classi di azioni. Rischio di controparte. Rischio di credito. Rischio dei derivati. Rischio dei Mercati Emergenti. Rischio azionario. Rischio dell'Eurozona. Rischio di cambio. Rischio di tasso d'interesse. Rischio di liquidità. Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade. Rischio di mercato. Rischio dei Titoli di Partecipazione. Rischio di ristrutturazione societaria. Rischio dei titoli strutturati. Rischio dei contratti swap
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su in tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. Il Comparto può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe da esso detenute siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Comparto persegue il suo obiettivo investendo principalmente in azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli di debito convertibili o destinati a essere

convertibili in azioni ordinarie o privilegiate di società di qualsiasi paese, nonché in titoli di debito di organismi sovrani e partecipazioni in titoli di debito di governi esteri che a giudizio del Gestore del Portafoglio siano disponibili a prezzi di mercato inferiori al loro valore sulla base di determinati criteri riconosciuti od obiettivi (valore intrinseco).

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

#### Destinazione dei proventi

### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI World Index

L'indice "MSCI World Index" rappresenta società a grande e media capitalizzazione di diversi mercati sviluppati. L'indice copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto trimestralmente nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. L'indice viene considerato nella versione "Gross Return". Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce.

Gli indici "Gross total return" non includono eventuali crediti d'imposta.

Index ticker (Bloomberg): GDDUWI

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,47%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%

D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Fondo esterno** Parvest Equity World Low Volatility I C EUR  
**Codice fondo esterno/ISIN** LU0823418115  
**Gestore** Bnp Paribas Investment Partners Luxembourg, con sede legale in 33 rue de Gasperich L-5826 Hesperange, Lussemburgo.  
**Finalità** Crescita del capitale.

#### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

**Tipologia di gestione** A benchmark  
Gestione attiva  
Benchmark: MSCI World (NR) Index  
**Obiettivo della gestione** Il Fondo mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine investendo in azioni emesse da società di tutto il mondo  
**Valuta di denominazione** Euro

#### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

#### 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

**Grado di rischio: Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

#### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

**Categoria del fondo** Azionario Globale  
**Principali tipologie di strumenti finanziari** Titoli azionari, e/o titoli considerati equivalenti alle azioni strumenti del mercato monetario, derivati.  
**Aree geografiche** Globale  
**Categorie di emittenti** Societari  
**Specifici fattori di rischio** Rischio operativo e di custodia; Rischio legato ai mercati emergenti; Rischio



<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	legato a investimenti in alcuni paesi; Rischi legati a investimenti in categorie di azioni CNH
<b>Tecnica di gestione</b>	Ammesse Il Gestore seleziona i titoli attraverso un procedimento con cui si intende ridimensionare il rischio riducendo al minimo la volatilità del Fondo stesso. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio. Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI World (NR) Index.

L'indice "MSCI World Index" rappresenta società a grande e media capitalizzazione di diversi mercati sviluppati. L'indice copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto trimestralmente nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. L'indice viene considerato nella versione "Gross Return". Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce.

Gli indici "Gross total return" non includono eventuali crediti d'imposta.

Index ticker (Bloomberg): NDDUWI

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,52%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%

D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Pictet-Global Megatrend Selection-I EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0386875149
<b>Gestore</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A., con sede legale in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: MSCI World
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Comparto persegue la crescita del capitale investendo almeno due terzi del patrimonio totale in un portafoglio di azioni di società che riflettono gli investimenti dei fondi tematici aperti di Pictet, in seno al quale i singoli temi di investimento sono di norma equiponderati e ribilanciati mensilmente. L'universo di investimento non è limitato a un'area geografica specifica
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Globale
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, nei limiti consentiti dalle restrizioni agli investimenti, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate e, in misura minore, warrant e buoni di sottoscrizione. Il comparto applicherà una strategia

**Aree geografiche**  
**Categorie di emittenti**  
**Specifici fattori di rischio**

di crescita del capitale, investendo almeno due terzi dei suoi attivi totali/del suo patrimonio totale in azioni o in altri titoli legati alle azioni, emessi da società in tutto il mondo. I Comparti avranno la facoltà di investire fino al 10% degli attivi netti, in OIC, nonché in altri comparti del Fondo conformemente alle disposizioni dell'articolo 181, par. 8 della legge del 17 dicembre 2010.

Globale  
Societari

Il Comparto non offre alcun tipo di garanzia di capitale o protezione delle attività. - Il Comparto può investire su mercati emergenti - Questa categoria di attività è soggetta a rischi politici ed economici che potrebbero influire notevolmente sulla performance e sul grado di volatilità del Comparto. - In considerazione del nostro approccio di investimento, il Comparto può essere soggetto al rischio valutario. La categoria di Azioni è soggetta anche ai seguenti rischi non spiegati dall'indicatore sintetico di rischio: - Rischio di liquidità: quando si verificano condizioni particolari sul mercato oppure un mercato è caratterizzato da volumi particolarmente bassi, il Comparto potrebbe incontrare difficoltà per valorizzare e/o negoziare alcune delle sue attività, soprattutto al fine di soddisfare richieste di rimborso di grande entità. - Rischio operativo: il Comparto è soggetto al rischio di perdite derivanti da errori umani, carenze nei sistemi operativi o valutazioni non corrette dei titoli sottostanti. - Rischio di controparte: l'uso di strumenti derivati sotto forma di contratti con controparti potrebbe causare perdite rilevanti qualora la controparte risultasse insolvente e non fosse in grado di adempiere ai suoi obblighi.

**Operazioni in strumenti derivati**

Il Comparto potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati nel quadro di una gestione efficace, nei limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.

Il Comparto ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo. Il Comparto potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.

**Tecnica di gestione**

Il comparto applicherà una strategia di crescita del capitale, investendo almeno due terzi dei suoi attivi totali/del suo patrimonio totale in azioni o in altri titoli legati alle azioni, emessi da società in tutto il mondo.

Comprenderà una serie di titoli che riflettono gli investimenti dei fondi d'investimento aperti tematici di Pictet, presentando all'inizio un'equiponderazione di ciascun tema, che normalmente sarà rettificata mensilmente. Se il gestore riterrà che le condizioni del mercato lo richiedono, l'equiponderazione tematica sarà sospesa fino a quando le condizioni di mercato non si normalizzeranno. I rischi saranno minimizzati in un contesto generale di diversificazione geografica. La Società di gestione eserciterà un costante controllo sugli eventi economici e politici dei paesi in cui investe il Comparto, dando preferenza ai titoli con un potenziale di crescita elevato e a società dall'attività mirata piuttosto che alle aziende importanti più note. Il Comparto deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, nei limiti consentiti dalle restrizioni agli investimenti, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate e, in misura minore, warrant e buoni di sottoscrizione. Il comparto investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in obbligazioni ed altri titoli di credito (comprese obbligazioni convertibili e azioni privilegiate), strumenti del mercato monetario, strumenti derivati e/o prodotti strutturati che hanno come sottostante o che offrono un'esposizione alle obbligazioni o altri titoli di credito e di tasso. Allo stesso modo, gli investimenti in OIC, aventi come obiettivo principale quello di investire negli attivi di cui sopra, rientrano anch'essi nel quadro di detto limite del 10%. Gli investimenti in titoli di credito in conformità alla direttiva europea 2003/48/CE non potranno superare il 15%.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI World

L'indice "MSCI World Index" rappresenta società a grande e media capitalizzazione di diversi mercati sviluppati. L'indice copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto trimestralmente nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. L'indice viene considerato nella versione "Gross Return". Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce.

Gli indici "Gross total return" non includono eventuali crediti d'imposta.

Index ticker (Bloomberg): NDDUWI

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,57%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I	Premio versato	100%	
$L = I - (G + H)$	Capitale nominale	100%	
$M = L - (A + C + D - F)$	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Pictet-High Dividend Selection-I EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0503633769
<b>Gestore</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A., con sede legale in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO**

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: MSCI World
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il team di investimento adotta un approccio bottom-up alla selezione titoli, concentrandosi in particolare sulla capacità di questi ultimi di distribuire dividendi elevati in modo sostenibile. Il comparto sarà investito prevalentemente in azioni e valori assimilati (inclusi prodotti strutturati) di società da cui ci si attende dividendi elevati o più elevati rispetto al parametro di riferimento
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

**8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO****Grado di rischio: Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO**

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Globale
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni. I Comparti avranno la facoltà di investire fino al 10% degli attivi netti, in OIC, nonché in altri comparti del Fondo conformemente alle disposizioni dell'articolo 181, par. 8 della legge del 17 dicembre 2010
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Il Comparto non offre alcun tipo di garanzia di capitale o protezione delle attività. - Il Comparto può investire su mercati emergenti - Questa categoria di attività è soggetta a rischi politici ed economici che possono influire notevolmente sulla performance e sulla volatilità del Comparto. - In considerazione del nostro approccio di investimento, il Comparto può essere esposto al rischio valutario. • La categoria di azioni è

soggetta anche ai seguenti rischi non spiegati dall'indicatore sintetico di rischio: - Rischio di liquidità: quando si verificano condizioni inusuali sul mercato oppure un mercato è caratterizzato da volumi particolarmente bassi, il Comparto può incontrare difficoltà nel valorizzare e/o negoziare alcune delle sue attività, soprattutto al fine di soddisfare richieste di rimborso di grande entità. - Rischio operativo: il Comparto è soggetto al rischio di perdite sostanziali derivanti da errori umani, carenze nei sistemi operativi o valutazioni non corrette dei titoli sottostanti. - Rischio di controparte: l'uso di strumenti derivati sotto forma di contratti con controparti può causare perdite rilevanti se la controparte risulta insolvente e non è in grado di adempiere ai suoi obblighi.

#### **Operazioni in strumenti derivati**

Il Comparto potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati nel quadro di una gestione efficace, nei limiti previsti dalle limitazioni agli investimenti. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento in questo Comparto presenta, tenuto conto della situazione politica ed economica dei Paesi emergenti, un rischio maggiore, ed è riservato esclusivamente agli investitori in grado

di sostenere ed esporsi a tale rischio. Si richiama tuttavia l'attenzione degli investitori sul fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica alcuni rischi che potrebbero produrre un effetto negativo sulla performance del Comparto.

#### **Tecnica di gestione**

Il Comparto applica una strategia di crescita del capitale, investendo soprattutto in titoli azionari, o in qualsiasi altro valore mobiliare collegato e/o assimilato alle azioni (compresi in particolare i prodotti strutturati quali descritti qui di seguito), emessi da società nel settore dei servizi pubblici, delle telecomunicazioni e in altre infrastrutture pubbliche in tutto il mondo (compresi i paesi emergenti).

Le società target saranno soprattutto, ma non solo, società attive nei settori dell'acqua, dell'elettricità, del gas, delle telecomunicazioni, del trasporto, del trattamento dei rifiuti, del petrolio e delle altre infrastrutture pubbliche. Gli investimenti in titoli non quotati in Russia ad eccezione dei mercati RTS o MICEX, nonché gli investimenti in altri OIC diversi da quelli menzionati al paragrafo 1 del capitolo "Restrizioni all'investimento", non devono essere superiori al 10% degli attivi netti del Comparto. I rischi potranno essere minimizzati attraverso una ripartizione geografica diversificata del portafoglio. La Società di gestione eserciterà un costante controllo sugli eventi economici e politici dei paesi in cui investe il Comparto, dando preferenza ai titoli con un potenziale di crescita elevato e a società dall'attività mirata piuttosto che alle aziende importanti più note. Inoltre, il Comparto potrà altresì investire fino al 10% del patrimonio netto in OIC. Il Comparto investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in obbligazioni ed altri titoli di credito (comprese obbligazioni convertibili e azioni privilegiate), strumenti del mercato monetario, strumenti derivati e/o prodotti strutturati che hanno come sottostante o che offrono un'esposizione alle obbligazioni o altri titoli di credito e di tasso. Allo stesso modo, gli investimenti in OIC, aventi come obiettivo principale quello di investire negli attivi di cui sopra, rientrano anch'essi nel quadro di detto limite del 10%.

Se il gestore lo ritiene necessario e nell'interesse degli azionisti, il Comparto potrà detenere liquidità fino al 100% dei suoi attivi netti, ossia tra gli altri, depositi, strumenti del mercato monetario, fondi d'investimento monetario secondo i limiti sopra indicati. Gli investimenti in titoli di credito in conformità alla direttiva europea 2003/48/CE non potranno superare il 15%. Il Comparto potrà anche investire in prodotti strutturati, quali soprattutto "credit linked notes", certificati o altro tipo di valori mobiliari il cui rendimento sia connesso, tra l'altro, ad un indice che rispetta le modalità dell'articolo 9 del regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 (compresi gli indici su materie prime, metalli preziosi, volatilità, ecc.), valute, tassi d'interesse, valori mobiliari, un paniere di valori mobiliari, un organismo di investimento collettivo, conformemente al regolamento granducale dell'8 febbraio 2008.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

#### **Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI World.

L'indice "MSCI World Index" rappresenta società a grande e media capitalizzazione di diversi mercati sviluppati. L'indice copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto trimestralmente nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. L'indice viene considerato nella versione "Gross Return". Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce.

Gli indici "Gross total return" non includono eventuali crediti d'imposta.

Index ticker (Bloomberg): NDDUWI

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,57%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Schroder ISF Global Dividend Maximiser C Acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0306807156
<b>Gestore</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., con sede legale in 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO**

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: MSCI World TR Net
<b>Obiettivo della gestione</b>	Conseguire una crescita del valore del capitale
<b>Valuta di denominazione</b>	USD

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

**8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO****Grado di rischio: Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO**

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Globale
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni o titoli connessi ad azioni a livello mondiale. Il Comparto inoltre stipulerà, in maniera selettiva, contratti di opzione al fine di generare proventi aggiuntivi come descritto in dettaglio di seguito. Al fine di migliorare il rendimento del Comparto, il Gestore degli investimenti può, in maniera selettiva, vendere opzioni call a breve scadenza su singoli titoli detenuti dal Comparto al fine di generare ulteriore reddito, concordando opportunamente il prezzo di esercizio al quale i titoli saranno venduti in futuro. Il Gestore degli investimenti ha altresì facoltà di vendere opzioni put su titoli da acquistare in futuro, a prezzi target predefiniti al di sotto del livello di mercato corrente
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	L'utilizzo di strumenti finanziari derivati può condurre a una maggiore volatilità nel prezzo delle Azioni
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente.



**Tecnica di gestione**

La strategia Dividend Maximiser prevede due fasi. La prima fase è costituita dall'acquisto di azioni di alta qualità a prezzi interessanti, in grado di distribuire elevati dividendi. In questo modo è possibile beneficiare di una prima componente reddituale, oltre a trarre vantaggio dal potenziale apprezzamento dei titoli. La seconda fase rappresenta il vero tratto distintivo della strategia. Tramite il ricorso a opzioni, parte della possibile crescita del capitale viene regolarmente scambiata con un importo definito, denominato "premio". Quest'ultimo rappresenta una fonte di reddito aggiuntiva, che rafforza i risultati e può ridurre la volatilità.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI World TR Net

L'indice "MSCI World Index" rappresenta società a grande e media capitalizzazione di diversi mercati sviluppati. L'indice copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto trimestralmente nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. L'indice viene considerato nella versione "Gross Return". Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce.

Index ticker (Bloomberg): NDDUWI

**12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

**13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

**Fondo esterno** Vontobel Fund - Global Equity EUR HI (hedged)  
**Codice fondo esterno/ISIN** LU0368555768  
**Gestore** Vontobel Management S.A., con sede legale in 2-4, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Lussemburgo.  
**Finalità** Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

**Tipologia di gestione** A benchmark  
Gestione attiva  
Benchmark: MSCI All Country World Free TR net

**Obiettivo della gestione** L'obiettivo della performance annuale è raggiungere ameno 200-300 punti oltre il benchmark, con un rischio mercato più basso e attraverso tutti i cicli di mercato

**Valuta di denominazione** Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Contenuto.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Azionario Globale
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio azionario: il valore patrimoniale del comparto potrà diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari derivati
<b>Tecnica di gestione</b>	Viene praticato un approccio bottom-up che integra ricerca di crescita e stabilità degli utili con una rigida disciplina per la valutazione in un contesto di lungo termine. Si arriva ad un universo investibile di 200 società selezionate attraverso uno screening qualitativo supportato da un processo di valutazione molto approfondito che porta alla designazione di un fair value. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI All Country World Free TR net

L'indice "MSCI All Country World Free TR net" cattura la rappresentazione di società a grande e media capitalizzazione in 24 mercati sviluppati. Con 2500 costituenti, l'indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato ponderata per il flottante del segmento mid e large cap in ogni paese. L'indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto trimestralmente con cadenza nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'indice viene ribilanciato e vengono ricalcolate le percentuali della grande e media capitalizzazione. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. È un indice "Net Dividend" Total return e reinveste i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Il valore dell'indice è espresso in Dollari e viene convertito in euro prima di essere confrontato con il fondo. L'indice è convertito in Euro.

Index ticker (Bloomberg): NDUEACWF

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,60%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Linea di investimento</b>	<b>Bilanciato Flessibile - Aggressivo</b>
<b>Codice linea di investimento</b>	LI15
<b>Fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BGF Global Allocation D2 EUR Hedged</li> <li>• Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine F EUR acc</li> <li>• Carmignac Portfolio Investissement F EUR acc</li> <li>• Franklin Templeton GI Fundamental Str I (acc) EUR</li> <li>• Invesco Pan European High Income C</li> </ul>
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

<b>Tipologia di gestione</b>	La tipologia di gestione è pari a quella del fondo appartenente alla presente linea di investimento con tipologia di gestione più prudente. Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati i benchmark.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente linea di investimento, è pari a **20 anni**. Tale orizzonte temporale è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con l'orizzonte temporale più elevato.

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento viene indicato l'orizzonte temporale consigliato.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.

Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Rilevante.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con lo scostamento più elevato.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento vengono indicati il profilo di rischio e lo scostamento dal benchmark.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	investimento in strumenti azionari, e in strumenti obbligazionari e monetari, di emittenti sovranazionali, governativi, o societari.
<b>Aree geografiche</b>	Tutte le aree geografiche sia dei mercati sviluppati che di quelli emergenti.
<b>Categorie di emittenti</b>	Eemittenti sovrani, governativi e societari.
<b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
<b>Destinazione dei proventi</b>	La linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla linea di investimento.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la linea di investimento e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli fondi esterni per la composizione del benchmark.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,62%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\*Le commissioni di gestione sono relative al fondo appartenente alla linea di investimento con maggiori commissioni di gestione, calcolate come somma della commissione di gestione annua applicata dalla Compagnia e delle commissioni di gestione annue applicate dalle SGR al netto dell'eventuale bonus di cui alla voce F.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

Di seguito per ogni fondo esterno appartenente a questa linea di investimento si illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato.

<b>Fondo esterno</b>	<b>BGF Global Allocation D2 EUR Hedged</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0329591480
<b>Gestore</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A., con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: 36% S&P 500 Index - 24% FTSE WORLD Index (EX-US) - 24% 5YR US Treasury Note - 16% Citigroup Non-USD World Govt Bond Index
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi del Fondo
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Rilevante.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Aggressivo
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Azioni, Obbligazioni
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Investment grade
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Reddito fisso, titoli di aziende in difficoltà, società a bassa capitalizzazione, rischio azionario
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Sì, livello previsto di effetto leva per il Comparto: 80% del Valore Patrimoniale Netto
<b>Tecnica di gestione</b>	Top-down allocation con contributo bottom-up. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni

e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: : 36% S&P 500 Index - 24% FTSE WORLD Index (EX-US) - 24% 5YR US Treasury Note - 16% Citigroup Non-USD World Govt Bond Index

L'indice "S&P 500" è un indice azionario rappresentativo dei 500 principali titoli quotati presso la Composite Total Borsa di New York e rappresentativi di ogni settore merceologico presente su tale mercato. E' un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni della Borsa Americana che sui rendimenti provenienti dai dividendi (reinvestiti al netto della relativa tassazione). E' calcolato quotidianamente da Standard&Poor's. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente (fatti salvi interventi occasionali finalizzati a mantenere la rappresentatività dell'indice) secondo i seguenti principi generali: rappresentatività del settore merceologico, massima liquidità, massimo flottante. L'indice non considera costi di negoziazione ed altri oneri fiscali. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro il dollaro USA. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. Index ticker (Bloomberg): SPX

L'indice "FTSE World (ex US)" Index è uno di una serie di indici progettati per aiutare gli investitori ad avere un parametro di riferimento per i loro investimenti internazionali. L'indice è composto da titoli large e Mid cap che coprono i mercati sviluppati ed emergenti ad esclusione degli Stati Uniti. L'indice è derivato dal FTSE Global Equity Index Series (GEIS), che copre il 98% della capitalizzazione investibile dei mercati del mondo. Le azioni sono ponderate per il flottante per garantire che solo quelle effettivamente investibili siano incluse negli indici. Index ticker (Bloomberg): FTWRWXUS

L'indice "5 Year US Treasury Note" rappresenta il tasso di rendimento dei titoli di Stato emessi dal Governo degli Stati Uniti. Viene costantemente aggiornato con l'emissione di Treasury da parte del Governo degli Stati Uniti con scadenza a 5 anni e ne rappresenta il rendimento.

Index ticker (Bloomberg): GA05

L'indice "Citigroup Non-USD World Government Bond" viene elaborato da Citigroup e misura la performance dei titoli di stato emessi da governi non appartenenti agli Stati Uniti. Il Citigroup Non-US World Government Bond Index-Unhedged è calcolato e ponderato in base alla capitalizzazione di mercato e comprende titoli Governativi a tasso fisso con una scadenza residua di un anno o più e con ammontare in circolazione di almeno l'equivalente di 25 milioni di dollari. L'indice esclude le obbligazioni a tasso variabile e titoli mirati principalmente a investitori non istituzionali a collocazione privata.

Index ticker (Bloomberg): SBNUU

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,52%



<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine F EUR acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0992627298
<b>Gestore</b>	Carmignac Gestion Luxembourg, con sede legale in 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: 50% indice Euro Stoxx 50 NR (TR); 50% indice EONIA capitalizzato
<b>Obiettivo della gestione</b>	Sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale superiore ad almeno 3 anni, mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Non determinabile\*.

\*Il benchmark, pur indicato dal gestore come indice di riferimento, non si può considerare come rappresentativo della politica di gestione adottata per il fondo.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Aggressivo
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il comparto è investito per almeno il 50% in società a bassa, media e alta capitalizzazione dei paesi dell'Unione Europea, della Svizzera, dell'Islanda e della Norvegia. L'esposizione del Comparto alle azioni non potrà comunque superare il 50% del patrimonio netto. Fino al 50% del patrimonio netto del

**Aree geografiche**  
**Categorie di emittenti**  
**Specifici fattori di rischio**

Comparto può essere investito anche in titoli di debito e strumenti del mercato monetario negoziati su mercati europei o esteri e che offrono il maggior potenziale di rivalutazione o permettono di ridurre il rischio di portafoglio. Paesi dell'Unione europea, della Svizzera, dell'Islanda e della Norvegia. Corportare e governativi.

**Operazioni in strumenti derivati**

Esposizione diversificata ai mercati azionari, nonché ai rischi di tasso, di credito e di cambio.

Nel perseguire il proprio obiettivo di investimento, il Comparto può investire in futures negoziati sui mercati dell'Eurozona e internazionali, inclusi i mercati emergenti, con finalità di esposizione, valore relativo o copertura. Tra i derivati prevedibilmente utilizzabili dal gestore figurano le opzioni, i futures, i forward, i contratti a termine su valute, gli swap e i CFD, che comportano uno o più rischi/strumenti sottostanti in cui il gestore può investire.

Tramite gli strumenti derivati il gestore può esporre il Comparto ai seguenti rischi, sempre nel rispetto dei vincoli complessivi del portafoglio (entro il limite del patrimonio netto del Comparto previsto per ciascuna categoria, tranne ove sia indicato un limite diverso): azioni; valute; tassi di interesse; dividendi; volatilità e varianza (fino al 10% del patrimonio netto); materie prime mediante contratti finanziari idonei, fino al 20% del patrimonio netto; ETF (strumenti finanziari)

**Tecnica di gestione**

Strategia di gestione flessibile e discrezionale, per cui l'asset allocation può differire notevolmente da quella del relativo indice di riferimento. Il gestore gestisce l'esposizione ai diversi mercati e alle categorie di attività idonee in modo dinamico, in base alle valutazioni attese dei rapporti di rischio/rendimento. La strategia di investimento è attuata prevalentemente mediante un portafoglio di investimenti diretti in titoli e strumenti derivati su azioni, valute, reddito fisso e, in misura minore, sui mercati obbligazionari, senza vincoli di allocazione a livello di area geografica, settore, tipo di investimento o capitalizzazione di mercato.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: 50% indice Euro Stoxx 50 NR (TR); 50% indice EONIA capitalizzato.

L'indice "Euro Stoxx 50" fornisce una rappresentazione del settore Blue-chip (titoli a più elevata capitalizzazione) dell'Eurozona. L'indice copre i titoli di 50 grandi aziende di 12 paesi della zona euro. L'indice è ponderato in base alla capitalizzazione del flottante ed è concesso in licenza ad istituti finanziari per fungere da base per una vasta gamma di prodotti d'investimento.

Index ticker (Bloomberg): SX5E

L'indice di riferimento è l'"Eonia" (Euro Overnight Average), che è il principale indice di riferimento del mercato monetario dell'area dell'Euro. L'Eonia corrisponde alla media dei tassi interbancari overnight comunicati alla Banca Centrale Europea (BCE) da 57 banche di riferimento, ponderata sul volume delle operazioni effettuate. Il tasso EONIA, calcolato dalla BCE in base alla formula "numero esatto di giorni/360 giorni", è pubblicato dalla Federazione Bancaria Europea.

Index ticker (Bloomberg): OISEONIA Index

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		<b>Momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,62%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Fondo esterno</b>	<b>Carmignac Portfolio Investissement F EUR acc</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0992625839
<b>Gestore</b>	Carmignac Gestion Luxembourg, con sede legale in 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva Benchmark: MSCI AC WORLD NR (USD) (TR)
<b>Obiettivo della gestione</b>	Sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni, mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contrante è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

**Grado di rischio: Alto.**

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

**Scostamento dal benchmark: Contenuto.**

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO**

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Aggressivo
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Titoli azionari delle borse di tutto il mondo
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Azioni e altri titoli ammessi alla negoziazione sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali; uò essere investito in società a piccola, media e grande capitalizzazione. strumenti del mercato monetario, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso fisso e/o variabile di emittenti pubblici e/o privati indicizzate all'inflazione dell'area dell'euro, internazionali e dei paesi emergenti.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di controparte: Il comparto può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC; il rischio che, in talune circostanze, il comparto non investa nei mercati che ottengono le migliori performance. Inoltre gli azionisti devono essere consapevoli che gli investimenti nei mercati emergenti comportano un rischio aggiuntivo a causa della situazione politica ed economica di tali paesi, che può incidere negativamente sul valore degli investimenti.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il comparto può investire in titoli con derivati incorporati (in particolare warrant, obbligazioni convertibili, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati dell'area euro e/o internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli con derivati incorporati non può eccedere il 10% del patrimonio netto.
<b>Tecnica di gestione</b>	Strategia di gestione attiva e discrezionale. Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta
<b>Destinazione dei proventi</b>	Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

**11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: MSCI AC WORLD NR (USD) (TR)

L'indice "MSCI All Country World Free TR net" cattura la rappresentazione di società a grande e media capitalizzazione in 24 mercati sviluppati. Con 2500 costituenti, l'indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato ponderata per il flottante del segmento mid e large cap in ogni paese. L'indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che

comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto trimestralmente con cadenza nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'indice viene ribilanciato e vengono ricalcolate le percentuali della grande e media capitalizzazione. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. È un indice "Net Dividend" Total return e reinveste i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Il valore dell'indice è espresso in Dollari e viene convertito in euro prima di essere confrontato con il fondo. L'indice è convertito in Euro.  
Index ticker (Bloomberg): NDUEACWF

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,62%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Franklin Templeton GI Fundamental Str I (acc) EUR</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0316495281
<b>Gestore</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l., con sede legale in 8A, rue Albert Borschette B.P. 169 L-2011 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	A benchmark Gestione attiva
<b>Obiettivo della gestione</b>	Benchmark: 2/3 MSCI World; 1/3 JP Morgan Global Government Bond Index L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale tramite un approccio diversificato orientato al valore. L'obiettivo secondario è il rendimento
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

### Scostamento dal benchmark: Significativo

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Aggressivo
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Il Comparto investe generalmente in azioni di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato situate in qualunque parte del mondo, compresi i Mercati Emergenti, come pure in titoli di debito a tasso fisso e variabile e obbligazioni emessi da governi, enti parastatali e/o società del mondo intero, nonché titoli obbligazioni emesse da enti sovranazionali costituiti o promossi da diversi governi nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea per gli Investimenti.
<b>Aree geografiche</b>	Globale
<b>Categorie di emittenti</b>	Governativi e corporate
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Rischio di copertura di classi di azioni. Rischio dei titoli convertibili. Rischio di controparte. Rischio di credito. Rischio dei derivati. Rischio dei Mercati Emergenti. Rischio azionario. Rischio dell'Eurozona. Rischio di cambio. Rischio di tasso d'interesse. Rischio di liquidità. Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade. Rischio di mercato. Rischio di ristrutturazione societaria. Rischio dei titoli strutturati. Rischio dei contratti swap. Rischio dei titoli "value"
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il comparto può investire in strumenti derivati a fini di copertura e investimento
<b>Tecnica di gestione</b>	Il Comparto procede a un'allocazione del proprio patrimonio netto fra tre diverse strategie d'investimento, che i gruppi di gestione Franklin, Templeton e Mutual Series seguono in modo indipendente, allo scopo di mantenere un'uguale esposizione a due strategie azionarie globali e a una strategia globale per il reddito fisso, subordinatamente a controlli e ribilanciamenti

appropriati. Queste strategie d'investimento, già largamente seguite da Franklin Templeton Investments in relazione ad alcuni comparti registrati negli USA, si concentrano rispettivamente su titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi da governi, enti parastatali o società di tutto il mondo, su titoli azionari internazionali venduti a prezzi insolitamente bassi rispetto alla valutazione del valore effettuata dai Gestori di Portafoglio e su azioni considerate sottovalutate dal Gestore del Portafoglio o titoli di debito convertibili, compresi quelli di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni ed altre forme di riorganizzazione.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

#### **Destinazione dei proventi**

### **10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### **11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)**

L'investimento in un fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio.

Per il fondo in oggetto il benchmark considerato è: 2/3 MSCI World; 1/3 JP Morgan Global Government Bond Index.

L'indice "MSCI World Index" rappresenta società a grande e media capitalizzazione di diversi mercati sviluppati. L'indice copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto trimestralmente nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. L'indice viene considerato nella versione "Gross Return". Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce.

Gli indici "Gross total return" non includono eventuali crediti d'imposta.

Index ticker (Bloomberg): GDDUWI

L'indice "JP Morgan Global Government Bond Index" è rappresentativo delle performance del mercato dei Government Bond di 18 Paesi sviluppati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sud Africa, Spagna, Svezia.

Index ticker (Bloomberg): JPMGGLBL

### **12. CLASSI DI QUOTE**

Non sono previste classi di quote.

### **13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI**

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,47%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Fondo esterno</b>	<b>Invesco Pan European High Income C</b>
<b>Codice fondo esterno/ISIN</b>	LU0243957668
<b>Gestore</b>	Invesco Management S.A., con sede legale in 19, rue de Bitbourg L1273 Lussemburgo.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO ESTERNO

<b>Tipologia di gestione</b>	Flessibile
<b>Obiettivo della gestione</b>	Il Comparto mira a offrire agli Azionisti una crescita del rendimento totale nel lungo termine
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per il presente fondo esterno l'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato all'Investitore-Contraente è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO ESTERNO

### Grado di rischio: Medio-Alto.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO ESTERNO

<b>Categoria del fondo</b>	Bilanciato Flessibile - Aggressivo
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	Titoli di debito europei a rendimento più elevato e, in misura minore, in titoli azionari. Almeno il 70% delle attività totali del Comparto sarà investito in titoli europei. Il Comparto investirà oltre il 50% delle attività totali in titoli di debito europei. Fino al 30% delle attività totali del Comparto potrà essere investito



**Aree geografiche**  
**Categorie di emittenti**  
**Specifici fattori di rischio**  
**Operazioni in strumenti derivati**

complessivamente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e titoli legati ad azioni emessi da società o entità altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti in tutto il mondo. Per titoli europei si intende titoli di società con sede legale in un paese europeo oppure in altri paesi ma che svolgano le proprie attività commerciali principalmente in Europa o di società holding che investano principalmente in titoli azionari di società con sede legale in un paese europeo

Area Euro

Corporate

L'utilizzo di Obbligazioni High Yield e Azioni

Il Comparto può impiegare derivati, compresi credit default swap, per gestire in modo efficiente il portafoglio in veste di acquirente e venditore di protezione. Il Comparto può inoltre, di volta in volta, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi per il Comparto in fasi di flessione dei mercati obbligazionari

**Tecnica di gestione**

Il comparto è gestito attivamente e può allocare fino ad un 30% al mercato azionario. Vengono selezionati titoli high yield e investment grade per i rendimenti e i bond governativi per la sicurezza.

Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 8 del Prospetto d'offerta

**Destinazione dei proventi**

Il fondo è ad accumulazione dei proventi.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa indicata nella tabella che segue.

Misura di rischio	Valore
VAR massimo al 99% con orizzonte temporale di 1 mese	3,3%

Il VAR (value at risk) è un indice sintetico di rischio, che quantifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte temporale e all'intorno di un dato livello di probabilità (detto intervallo di confidenza).

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione		2,57%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sezione C) e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.

<b>Combinazione Libera</b>	<b>Combinazione Libera – Profilo 1</b>
<b>Codice combinazione libera</b>	CL01
<b>Linee di investimento e fondi esterni appartenenti alla combinazione libera</b>	L'asset allocation fra i fondi esterni è libera e basata sulla scelta dell'Investitore-Contraente, nel rispetto delle esposizioni massime per determinate Asset Class / Linee di Investimento previste dal Profilo di investimento 1.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale fermo restando che la Compagnia non offre alcuna garanzia di capitale e di rendimento minimo. Per una descrizione delle caratteristiche delle singole linee di investimento che compongono la combinazione libera si rimanda alle relative singole sezioni descrittive.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA

<b>Tipologia di gestione</b>	Tipologia di gestione: a benchmark; gestione attiva.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente combinazione libera, è pari a **20 anni**. Tale orizzonte temporale è il risultato della ponderazione del valore massimo relativo alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato alla presente Combinazione Libera.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.

Tale profilo di rischio è il risultato della ponderazione dei profili di rischio più elevati relativi alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato alla presente Combinazione Libera.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).

### **Scostamento dal benchmark: Rilevante.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello potenzialmente più elevato rispetto alle Linee di Investimento appartenenti alla presente Combinazione Libera.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

**La Compagnia non gestisce in modo attivo la Combinazione Libera nel corso della durata contrattuale. Infatti nel corso della durata contrattuale le percentuali dei fondi esterni che compongono la Combinazione Libera, di cui alla precedente sezione "Altre informazioni", potrebbero modificarsi a seguito dell'andamento del mercato ma la Compagnia non effettua alcun ribilanciamento (ad eccezione del Piano di Ribilanciamento Trimestrale descritto alla precedente sezione "Altre Informazioni").**

<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	investimento principale in strumenti obbligazionari, titoli di debito e monetari, di emittenti sovranazionali, governativi, o societari, con rating Investment Grade. Possibile investire in via contenuta in strumenti obbligazionari convertibili o di emittenti legati ai paesi emergenti; e in via residuarle in titoli di capitale (azionari).
<b>Aree geografiche</b>	prevalentemente Paesi Sviluppati. Possibile una esposizione contenuta in titoli di Paesi Emergenti
<b>Categorie di emittenti</b>	emittenti sovrani, governativi e societari.
<b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	compatibilmente con i limiti e le limitazioni poste nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi** Ciascuna linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla presente combinazione libera.

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la combinazione libera e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

#### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Per una descrizione delle caratteristiche dei benchmark dei singoli fondi esterni che possono comporre la combinazione libera si rimanda alla Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche delle singole linee di investimento.

#### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

#### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,02%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\* Le commissioni di gestione indicate derivano dalla ponderazione, per i pesi massimi consentiti dal Profilo di investimento, delle commissioni di gestione più elevate di ciascuna Macro Asset Class, al fine di rappresentare in maniera conservativa il dato massimo in funzione della libertà di allocazione propria dell'Investitore-Contraente nella presente Combinazione Libera.

\*\* I Bonus sono relativi ai medesimi fondi esterni a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sez. C e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Combinazione Libera</b>	<b>Combinazione Libera – Profilo 2 Light</b>
<b>Codice combinazione libera</b>	CL02L
<b>Linee di investimento e fondi esterni appartenenti alla combinazione libera</b>	L'asset allocation fra i fondi eseterni è libera e basata sulla scelta dell'Investitore-Contraente, nel rispetto delle esposizioni massime per determinate Asset Class / Linee di Investimento previste dal Profilo di investimento 2 Light.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale fermo restando che la Compagnia non offre alcuna garanzia di capitale e di rendimento minimo. Per una descrizione delle caratteristiche delle singole linee di investimento che compongono la combinazione libera si rimanda alle relative singole sezioni descrittive.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA

<b>Tipologia di gestione</b>	Tipologia di gestione: a benchmark; gestione attiva.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente combinazione libera, è pari a **20 anni**. Tale orizzonte temporale è il risultato della ponderazione del valore massimo relativo alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato alla presente Combinazione Libera.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.

Tale profilo di rischio è il risultato della ponderazione dei profili di rischio più elevati relativi alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato alla presente Combinazione Libera.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).

**Scostamento dal benchmark: Rilevante.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello potenzialmente più elevato rispetto alle Linee di Investimento appartenenti alla presente Combinazione Libera.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

**La Compagnia non gestisce in modo attivo la Combinazione Libera nel corso della durata contrattuale. Infatti nel corso della durata contrattuale le percentuali dei fondi esterni che compongono la Combinazione Libera, di cui alla precedente sezione "Altre informazioni", potrebbero modificarsi a seguito dell'andamento del mercato ma la Compagnia non effettua alcun ribilanciamento (ad eccezione del Piano di Ribilanciamento Trimestrale descritto alla precedente sezione "Altre Informazioni").**

<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	investimento prevalente in strumenti obbligazionari, titoli di debito e monetari, di emittenti sovranazionali, governativi, o societari, con rating Investment Grade. Possibile investire in via contenuta in strumenti obbligazionari convertibili o di emittenti legati ai paesi emergenti; e sempre in via contenuta anche in titoli di capitale (azionari)
<b>Aree geografiche</b>	esposizione globale con prevalenza ai Paesi Sviluppati. Possibile una esposizione significativa in titoli legati ai Paesi Emergenti
<b>Categorie di emittenti</b>	emittenti sovrani, governativi e societari.
<b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi** Ciascuna linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla presente combinazione libera.

#### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la combinazione libera e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

#### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Per una descrizione delle caratteristiche dei benchmark dei singoli fondi esterni che possono comporre la combinazione libera si rimanda alla Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche delle singole linee di investimento.

#### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

#### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,23%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\* Le commissioni di gestione indicate derivano dalla ponderazione, per i pesi massimi consentiti dal Profilo di investimento, delle commissioni di gestione più elevate di ciascuna Macro Asset Class, al fine di rappresentare in maniera conservativa il dato massimo in funzione della libertà di allocazione propria dell'Investitore-Contraente nella presente Combinazione Libera.

\*\* I Bonus sono relativi ai medesimi fondi esterni a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sez. C e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

<b>Combinazione Libera</b>	<b>Combinazione Libera – Profilo 2</b>
<b>Codice combinazione libera</b>	CL02
<b>Linee di investimento e fondi esterni appartenenti alla combinazione libera</b>	L'asset allocation fra i fondi eseterni è libera e basata sulla scelta dell'Investitore-Contraente, nel rispetto delle esposizioni massime per determinate Asset Class / Linee di Investimento previste dal Profilo di investimento 2.
<b>Finalità</b>	Crescita del capitale fermo restando che la Compagnia non offre alcuna garanzia di capitale e di rendimento minimo. Per una descrizione delle caratteristiche delle singole linee di investimento che compongono la combinazione libera si rimanda alle relative singole sezioni descrittive.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA

<b>Tipologia di gestione</b>	Tipologia di gestione: a benchmark; gestione attiva.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente combinazione libera, è pari a **20 anni**. Tale orizzonte temporale è il risultato della ponderazione del valore massimo relativo alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato alla presente Combinazione Libera.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.

Tale profilo di rischio è il risultato della ponderazione dei profili di rischio più elevati relativi alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato alla presente Combinazione Libera.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).

**Scostamento dal benchmark: Rilevante.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello potenzialmente più elevato rispetto alle Linee di Investimento appartenenti alla presente Combinazione Libera.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

**La Compagnia non gestisce in modo attivo la Combinazione Libera nel corso della durata contrattuale. Infatti nel corso della durata contrattuale le percentuali dei fondi esterni che compongono la Combinazione Libera, di cui alla precedente sezione "Altre informazioni", potrebbero modificarsi a seguito dell'andamento del mercato ma la Compagnia non effettua alcun ribilanciamento (ad eccezione del Piano di Ribilanciamento Trimestrale descritto alla precedente sezione "Altre Informazioni").**

<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	investimento prevalente in strumenti obbligazionari, titoli di debito e monetari, di emittenti sovranazionali, governativi, o societari, con rating Investment Grade. Possibile investire in via significativa in titoli di capitale (azionari).
<b>Aree geografiche</b>	esposizione globale con prevalenza ai Paesi Sviluppati. Possibile una esposizione significativa in titoli legati ai Paesi Emergenti.
<b>Categorie di emittenti</b>	emittenti sovrani, governativi e societari.
<b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
<b>Destinazione dei proventi</b>	Ciascuna linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla presente

combinazione libera.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la combinazione libera e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Per una descrizione delle caratteristiche dei benchmark dei singoli fondi esterni che possono comporre la combinazione libera si rimanda alla Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche delle singole linee di investimento.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,44%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\* Le commissioni di gestione indicate derivano dalla ponderazione, per i pesi massimi consentiti dal Profilo di investimento, delle commissioni di gestione più elevate di ciascuna Macro Asset Class, al fine di rappresentare in maniera conservativa il dato massimo in funzione della libertà di allocazione propria dell'Investitore-Contraente nella presente Combinazione Libera.

\*\* I Bonus sono relativi ai medesimi fondi esterni a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sez. C e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**



**Combinazione Libera**  
**Codice combinazione libera**  
**Linee di investimento e fondi esterni appartenenti alla combinazione libera**

### **Combinazione Libera – Profilo 3**

CL03

L'asset allocation fra i fondi esternali è libera e basata sulla scelta dell'Investitore-Contrattante, nel rispetto delle esposizioni massime per determinate Asset Class / Linee di Investimento previste dal Profilo di investimento 3.

#### **Finalità**

Crescita del capitale fermo restando che la Compagnia non offre alcuna garanzia di capitale e di rendimento minimo.

Per una descrizione delle caratteristiche delle singole linee di investimento che compongono la combinazione libera si rimanda alle relative singole sezioni descrittive.

## **6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA**

#### **Tipologia di gestione**

Tipologia di gestione: a benchmark; gestione attiva.

#### **Valuta di denominazione**

Euro

## **7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente combinazione libera, è pari a **20 anni**.

Tale orizzonte temporale è il risultato della ponderazione del valore massimo relativo alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato alla presente Combinazione Libera.

## **8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA**

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Molto-Alto**.

Tale profilo di rischio è pari a quello della Linea di Investimento appartenente alla presente Combinazione Libera con il profilo di rischio più elevato.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto-alto).

#### **Scostamento dal benchmark: Rilevante.**

Tale scostamento dal benchmark è pari a quello della Linea di Investimento appartenente alla presente Combinazione Libera con lo scostamento più elevato.

Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

## **9. POLITICA DI INVESTIMENTO DELLA COMBINAZIONE LIBERA**

**La Compagnia non gestisce in modo attivo la Combinazione Libera nel corso della durata contrattuale. Infatti nel corso della durata contrattuale le percentuali dei fondi esterni che compongono la Combinazione Libera potrebbero modificarsi a seguito dell'andamento del mercato ma la Compagnia non effettua alcun ribilanciamento.**

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari**

strumenti obbligazionari, titoli di debito e monetari, di emittenti sovranazionali, governativi, o societari, sia Investment Grade sia con rating inferiore; strumenti obbligazionari convertibili; titoli di capitale (azionari).

#### **Aree geografiche**

globale.

#### **Categorie di emittenti**

emittenti sovrani, governativi e societari.

#### **Operazioni in strumenti finanziari derivati**

compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

#### **Destinazione dei proventi**

Ciascuna linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono alla presente combinazione libera.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composta la combinazione libera e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Per una descrizione delle caratteristiche dei benchmark dei singoli fondi esterni che possono comporre la combinazione libera si rimanda alla Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche delle singole linee di investimento.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,87%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\* Le commissioni di gestione indicate derivano dalla ponderazione, per i pesi massimi consentiti dal Profilo di investimento, delle commissioni di gestione più elevate di ciascuna Macro Asset Class, al fine di rappresentare in maniera conservativa il dato massimo in funzione della libertà di allocazione propria dell'Investitore-Contraente nella presente Combinazione Libera.

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo esterno a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sez. C e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

**Combinazione predefinita  
Codice PortafoglioModello  
Linee di investimento e  
fondi esterni appartenenti  
al Portafoglio Modello**

**Portafoglio Modello – Profilo 1**

PM01

Asset allocation alla data di inizio validità del presente Prospetto d'Offerta:

Fondo Esterno	ISIN	Linea di Investimento	Percentuale di allocazione
Schroder ISF Global Bond EUR Hedged C Acc	LU0694809939	Obbligazionario Governativo	7,00%
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	LU0406674407	Obbligazionario Governativo	7,00%
Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1	LU0316492775	Obbligazionario Governativo	7,33%
Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc	LU0113258742	Obbligazionario Corporate	6,40%
New Millennium Augustum Corporate Bond I	LU0373793016	Obbligazionario Corporate	6,40%
GAM Multibond - Absolute Return Bd Defender-EUR C	LU0363795708	Obbligazionario Fless. – prudente	8,00%
Carmignac Capital Plus F EUR acc	LU0992631217	Obbligazionario Fless. – prudente	8,57%
Franklin Strategic Income I (acc) EUR-H1	LU0727124124	Obbligazionario Fless. – prudente	8,00%
OYSTER Absolute Return R EUR2	LU0608366554	Bilanciato Fless. – prudente	8,00%
JPM Global Conservative Balanced C (acc) - EUR	LU0079555297	Bilanciato Fless. – prudente	7,00%
Pictet-Multi Asset Global Opportunities-I EUR	LU0941348897	Bilanciato Fless. – prudente	6,30%
<b>Percentuale di allocazione nei Fondi Esterni appartenenti alle Linee di Investimento costituenti la Macro Asset Class Prudente</b>			<b>80,00%</b>
BGF Fixed Income Gbl Opportunities D2 EUR Hedged	LU0278456651	Obbligazionario Fless. – moderato	5,00%
JPM Global Income C Acc EUR	LU0782316961	Bilanciato Fless. – Moderato	5,00%
<b>Percentuale di allocazione nei Fondi Esterni appartenenti alle Linee di Investimento costituenti la Macro Asset Class Moderata</b>			<b>10,00%</b>
Invesco Pan European Structured Eqty C Acc EUR	LU0119753134	Azionario Europa	3,10%
Vontobel Fund - US Equity EUR HI (hedged)	LU0368557038	Azionario America	4,14%
GAM Multistock - Japan Eq- EUR Ch	LU0915179146	Azionario Pacifico	1,66%
Morgan Stanley Emerging Leaders Equity ZH EUR	LU0877222447	Azionario Paesi Emergenti	1,10%
<b>Percentuale di allocazione nei Fondi Esterni appartenenti alle Linee di Investimento costituenti la Macro Asset Class Aggressiva</b>			<b>10,00%</b>

**L'asset allocation sopra descritta può variare in corso di contratto in quanto, a seguito del Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello come definito alla sez B.1) par 5.5, la Compagnia almeno trimestralmente monitora tale composizione ed eventualmente effettua operazioni di riallocazione tramite switch fra i fondi esterni disponibili nel contratto.**

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che costituiscono l'asset allocation del Portafoglio Modello è disponibile presso il collocatore o sul sito della Compagnia [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it)

#### Finalità

Crescita del capitale fermo restando che la Compagnia non offre alcuna garanzia di capitale e di rendimento minimo.

Per una descrizione delle caratteristiche delle singole linee di investimento / Fondi esterni che compongono il Portafoglio Modello si rimanda alle relative singole sezioni descrittive.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL PORTAFOGLIO MODELLO

**Tipologia di gestione** Flessibile.

**Valuta di denominazione** Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente Portafoglio Modello, è pari a **20 anni**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DEL PORTAFOGLIO MODELLO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Medio-Alto**.

Tale profilo di rischio è il risultato della ponderazione dei profili di rischio più elevati relativi alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato al presente Portafoglio Modello.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DEL PORTAFOGLIO MODELLO

**La Compagnia gestisce in modo attivo il Portafoglio Modello nel corso della durata contrattuale, attraverso eventuali operazioni di riallocazione della composizione del portafoglio (Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello, di cui alla precedente sezione "Altre informazioni") in funzione del rispetto degli obiettivi di gestione prefissati.**

**Principali tipologie di strumenti finanziari** investimento principale in strumenti obbligazionari, titoli di debito e monetari, di emittenti sovranazionali, governativi, o societari, con rating Investment Grade.

**Aree geografiche** Possibile investire in via contenuta in strumenti obbligazionari convertibili o di emittenti legati ai paesi emergenti; e in via residuarle in titoli di capitale (azionari). prevalentemente Paesi Sviluppati. Possibile una esposizione contenuta in titoli di Paesi Emergenti

**Categorie di emittenti** emittenti sovrani, governativi e societari.  
**Operazioni in strumenti finanziari derivati** compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi** Ciascuna linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono al presente Portafoglio Modello.

### 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composto il Portafoglio Modello e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa indicata nella tabella che segue:

Misura di rischio	Valore
Volatilità media annua attesa massima del portafoglio	5%

La volatilità media annua attesa è un indicatore sintetico del rischio, espresso come scostamento medio percentuale rispetto al rendimento atteso, in un determinato periodo di tempo.

Maggiore è questa grandezza, espressa percentualmente, maggiori sono le conseguenti opportunità di profitto o rischio di perdite.

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,01%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\* Le commissioni di gestione indicate derivano dalla sommatoria fra la commissione di gestione applicata dalla Compagnia per il presente Portafoglio Modello (1,20%) e la ponderazione, per i pesi massimi consentiti dal Profilo di investimento, delle commissioni di gestione più elevate dei fondi di ciascuna Macro Asset Class, al fine di rappresentare in modo prudentiale il dato massimo relativo alle possibili combinazioni di allocazione previste dal presente Portafoglio Modello.

\*\* I Bonus sono relativi ai medesimi fondi esterni a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con**

**riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sez. C e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

**Combinazione predefinita  
Codice PortafoglioModello  
Linee di investimento e  
fondi esterni appartenenti  
al Portafoglio Modello**

**Portafoglio Modello – Profilo 2 Light**

PM02L

Asset allocation alla data di inizio validità del presente Prospetto d’Offerta:

Fondo Esterno	ISIN	Linea di Investimento	Percentuale di allocazione
Schroder ISF Global Bond EUR Hedged C Acc	LU0694809939	Obbligazionario Governativo	5,00%
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	LU0406674407	Obbligazionario Governativo	5,00%
Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1	LU0316492775	Obbligazionario Governativo	6,00%
Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc	LU0113258742	Obbligazionario Corporate	4,60%
New Millennium Augustum Corporate Bond I	LU0373793016	Obbligazionario Corporate	5,00%
GAM Multibond - Absolute Return Bd Defender-EUR C	LU0363795708	Obbligazionario Fless. – prudente	6,00%
Carmignac Capital Plus F EUR acc	LU0992631217	Obbligazionario Fless. – prudente	5,43%
Franklin Strategic Income I (acc) EUR-H1	LU0727124124	Obbligazionario Fless. – prudente	7,00%
OYSTER Absolute Return R EUR2	LU0608366554	Bilanciato Fless. – prudente	5,97%
JPM Global Conservative Balanced C (acc) - EUR	LU0079555297	Bilanciato Fless. – prudente	5,50%
Pictet-Multi Asset Global Opportunities-I EUR	LU0941348897	Bilanciato Fless. – prudente	4,50%
<b>Percentuale di allocazione nei Fondi Esterni appartenenti alle Linee di Investimento costituenti la Macro Asset Class Prudente</b>			<b>60,00%</b>
BGF Fixed Income Gbl Opportunities D2 EUR Hedg	LU0278456651	Obbligazionario Fless. – moderato	5,00%
JPM Global Income C Acc EUR	LU0782316961	Bilanciato Fless. – moderato	5,00%
<b>Percentuale di allocazione nei Fondi Esterni appartenenti alle Linee di Investimento costituenti la Macro Asset Class Moderata</b>			<b>10,00%</b>
Amundi Fds Equity Euroland Small Cap - IE (C)	LU0568606817	Azionario Europa	4,00%
Invesco Pan European Structured Eqty C Acc EUR	LU0119753134	Azionario Europa	5,29%
Morgan Stanley US Growth ZH EUR	LU0360477987	Azionario America	5,00%
Vontobel Fund - US Equity EUR HI (hedged)	LU0368557038	Azionario America	7,43%
GAM Multistock - Japan Eq-EUR Ch	LU0915179146	Azionario Pacifico	4,97%
Morgan Stanley Emerging Leaders Equity ZH EUR	LU0877222447	Azionario Paesi Emergenti	3,31%
<b>Percentuale di allocazione nei Fondi Esterni appartenenti alle Linee di Investimento costituenti la Macro Asset Class Aggressiva</b>			<b>30,00%</b>

***L'asset allocation sopra descritta può variare in corso di contratto in quanto, a seguito del Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello come definito alla sez B.1) par 5.5, la Compagnia almeno trimestralmente monitora tale composizione ed eventualmente effettua operazioni di riallocazione tramite switch fra i fondi esterni disponibili nel contratto.***

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che costituiscono l'asset allocation del Portafoglio Modello è disponibile presso il collocatore o sul sito della Compagnia [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it)

#### **Finalità**

Crescita del capitale fermo restando che la Compagnia non offre alcuna garanzia di capitale e di rendimento minimo.

Per una descrizione delle caratteristiche delle singole linee di investimento / Fondi esterni che compongono il Portafoglio Modello si rimanda alle relative singole sezioni descrittive.

### **6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL PORTAFOGLIO MODELLO**

**Tipologia di gestione** Flessibile.

**Valuta di denominazione** Euro

### **7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente Portafoglio Modello, è pari a **20 anni**.

### **8. PROFILO DI RISCHIO DEL PORTAFOGLIO MODELLO**

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.

Tale profilo di rischio è il risultato della ponderazione dei profili di rischio più elevati relativi alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato al presente Portafoglio Modello.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).

### **9. POLITICA DI INVESTIMENTO DEL PORTAFOGLIO MODELLO**

**La Compagnia gestisce in modo attivo il Portafoglio Modello nel corso della durata contrattuale, attraverso eventuali operazioni di riallocazione della composizione del portafoglio (Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello, di cui alla precedente sezione "Altre informazioni") in funzione del rispetto degli obiettivi di gestione prefissati.**

**Principali tipologie di strumenti finanziari** investimento prevalente in strumenti obbligazionari, titoli di debito e monetari, di emittenti sovranazionali, governativi, o societari, con rating Investment Grade. Possibile investire in via contenuta in strumenti obbligazionari convertibili o di emittenti legati ai paesi emergenti; e sempre in via contenuta anche in titoli di capitale (azionari).

**Aree geografiche** esposizione globale con prevalenza ai Paesi Sviluppati. Possibile una esposizione significativa in titoli legati ai Paesi Emergenti

**Categorie di emittenti** emittenti sovrani, governativi e societari.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati** compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi** Ciascuna linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono al presente Portafoglio Modello.

### **10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.



L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composto il Portafoglio Modello e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa indicata nella tabella che segue:

Misura di rischio	Valore
Volatilità media annua attesa massima del portafoglio	10%

La volatilità media annua attesa è un indicatore sintetico del rischio, espresso come scostamento medio percentuale rispetto al rendimento atteso, in un determinato periodo di tempo.

Maggiore è questa grandezza, espressa percentualmente, maggiori sono le conseguenti opportunità di profitto o rischio di perdite.

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,28%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\* Le commissioni di gestione indicate derivano dalla sommatoria fra la commissione di gestione applicata dalla Compagnia per il presente Portafoglio Modello (1,40%) e la ponderazione, per i pesi massimi consentiti dal Profilo di investimento, delle commissioni di gestione più elevate dei fondi di ciascuna Macro Asset Class, al fine di rappresentare in modo prudentiale il dato massimo relativo alle possibili combinazioni di allocazione previste dal presente Portafoglio Modello.

\*\* I Bonus sono relativi ai medesimi fondi esterni a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con**

**riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sez. C e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

**Combinazione predefinita  
Codice PortafoglioModello  
Linee di investimento e  
fondi esterni appartenenti  
al Portafoglio Modello**

**Portafoglio Modello – Profilo 2**

PM02

Asset allocation alla data di inizio validità del presente Prospetto d'Offerta:

<b>Fondo Esterno</b>	<b>ISIN</b>	<b>Linea di Investimento</b>	<b>Percentuale di allocazione</b>
Schroder ISF Global Bond EUR Hedged C Acc	LU0694809939	Obbligazionario Governativo	5,00%
Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1	LU0316492775	Obbligazionario Governativo	5,67%
Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc	LU0113258742	Obbligazionario Corporate	3,00%
New Millennium Augustum Corporate Bond I	LU0373793016	Obbligazionario Corporate	3,40%
GAM Multibond - Absolute Return Bd Defender-EUR C	LU0363795708	Obbligazionario Fless. – prudente	6,00%
Franklin Strategic Income I (acc) EUR-H1	LU0727124124	Obbligazionario Fless. – prudente	6,29%
OYSTER Absolute Return R EUR2	LU0608366554	Bilanciato Fless. – prudente	5,50%
JPM Global Conservative Balanced C (acc) - EUR	LU0079555297	Bilanciato Fless. – prudente	5,14%
<b>Percentuale di allocazione nei Fondi Esterni appartenenti alle Linee di Investimento costituenti la Macro Asset Class Prudente</b>			<b>40,00%</b>
BGF Emerging Markets Bond D2 EUR Hedged	LU0827877399	Obbligazionario Paesi Emergenti	3,85%
Threadneedle European High Yld Bd Inst Gr Acc Eur	GB00B1XK5G42	Obbligazionario High Yield	3,85%
JPM Global Convertibles EUR C Acc EUR	LU0129415286	Obbligazionario Convert. Globale	2,30%
<b>Percentuale di allocazione nei Fondi Esterni appartenenti alle Linee di Investimento costituenti la Macro Asset Class Moderata</b>			<b>10,00%</b>
Amundi Fds Equity Euroland Small Cap - IE (C)	LU0568606817	Azionario Europa	5,47%
Invesco Pan European Structured Eqty C Acc EUR	LU0119753134	Azionario Europa	5,00%
Carmignac Grande Europe	LU0992628858	Azionario Europa	5,00%
Morgan Stanley US Growth ZH EUR	LU0360477987	Azionario America	6,72%
Vontobel Fund - US Equity EUR HI (hedged)	LU0368557038	Azionario America	8,00%
Amundi Fds Equity US Relative Value - IHE (C)	LU0568605256	Azionario America	6,00%
Amundi Funds Equity Japan Target IHE-C Class	LU0797053906	Azionario Pacifico	4,00%
GAM Multistock - Japan Eq-EUR Ch	LU0915179146	Azionario Pacifico	4,29%
Morgan Stanley Emerging Leaders Equity ZH EUR	LU0877222447	Azionario Paesi Emergenti	5,52%
<b>Percentuale di allocazione nei Fondi Esterni appartenenti alle Linee di Investimento costituenti la Macro Asset Class</b>			<b>50,00%</b>

*L'asset allocation sopra descritta può variare in corso di contratto in quanto, a seguito del Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello come definito alla sez B.1) par 5.5, la Compagnia almeno trimestralmente monitora tale composizione ed eventualmente effettua operazioni di riallocazione tramite switch fra i fondi esterni disponibili nel contratto.*

**Finalità**

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che costituiscono l'asset allocation del Portafoglio Modello è disponibile presso il collocatore o sul sito della Compagnia [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it)

Crescita del capitale fermo restando che la Compagnia non offre alcuna garanzia di capitale e di rendimento minimo.

Per una descrizione delle caratteristiche delle singole linee di investimento / Fondi esterni che compongono il Portafoglio Modello si rimanda alle relative singole sezioni descrittive.

**6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL PORTAFOGLIO MODELLO**

**Tipologia di gestione** Flessibile.

**Valuta di denominazione** Euro

**7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO**

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente Portafoglio Modello, è pari a **20 anni**.

**8. PROFILO DI RISCHIO DEL PORTAFOGLIO MODELLO**

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Alto**.

Tale profilo di rischio è il risultato della ponderazione dei profili di rischio più elevati relativi alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato al presente Portafoglio Modello.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).

**9. POLITICA DI INVESTIMENTO DEL PORTAFOGLIO MODELLO**

**La Compagnia gestisce in modo attivo il Portafoglio Modello nel corso della durata contrattuale, attraverso eventuali operazioni di riallocazione della composizione del portafoglio (Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello, di cui alla precedente sezione "Altre informazioni") in funzione del rispetto degli obiettivi di gestione prefissati.**

**Principali tipologie di strumenti finanziari** investimento prevalente in strumenti obbligazionari, titoli di debito e monetari, di emittenti sovranazionali, governativi, o societari, con rating Investment Grade. Possibile investire in via significativa in titoli di capitale (azionari).

**Aree geografiche** esposizione globale con prevalenza ai Paesi Sviluppati. Possibile una esposizione significativa in titoli legati ai Paesi Emergenti.

**Categorie di emittenti** emittenti sovrani, governativi e societari.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati** compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.

**Destinazione dei proventi** Ciascuna linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono al presente Portafoglio Modello.

**10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO**

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composto il Portafoglio Modello e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

### 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa indicata nella tabella che segue:

Misura di rischio	Valore
Volatilità media annua attesa massima del portafoglio	15%

La volatilità media annua attesa è un indicatore sintetico del rischio, espresso come scostamento medio percentuale rispetto al rendimento atteso, in un determinato periodo di tempo.

Maggiore è questa grandezza, espressa percentualmente, maggiori sono le conseguenti opportunità di profitto o rischio di perdite.

### 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,50%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\* Le commissioni di gestione indicate derivano dalla sommatoria fra la commissione di gestione applicata dalla Compagnia per il presente Portafoglio Modello (1,55%) e la ponderazione, per i pesi massimi consentiti dal Profilo di investimento, delle commissioni di gestione più elevate dei fondi di ciascuna Macro Asset Class, al fine di rappresentare in modo prudentiale il dato massimo relativo alle possibili combinazioni di allocazione previste dal presente Portafoglio Modello.

\*\* I Bonus sono relativi ai medesimi fondi esterni a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sez. C e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

**Combinazione predefinita  
Codice PortafoglioModello  
Linee di investimento e  
fondi esterni appartenenti  
al Portafoglio Modello**

Portafoglio Modello – Profilo 3

PM03

Asset allocation alla data di inizio validità del presente Prospetto d'Offerta:

Fondo Esterno	ISIN	Linea di Investimento	Percentuale di allocazione
-	-	-	-
<b>Percentuale di allocazione nei Fondi Esterni appartenenti alle Linee di Investimento costituenti la Macro Asset Class Prudente</b>			<b>0,00%</b>
Invesco Emerging Local Curr Debt C Acc EUR Hdg	LU0367024949	Obbligazionario Paesi Emergenti	2,77%
BGF Emerging Markets Bond D2 EUR Hedged	LU0827877399	Obbligazionario Paesi Emergenti	3,00%
Threadneedle European High Yld Bd Inst Gr Acc EUR	GB00B1XK5G42	Obbligazionario High Yield	5,77%
JPM Global Convertibles EUR C Acc EUR	LU0129415286	Obbligazionario Convertibile Globale	3,46%
<b>Percentuale di allocazione nei Fondi Esterni appartenenti alle Linee di Investimento costituenti la Macro Asset Class Moderata</b>			<b>15,00%</b>
Amundi Fds Equity Euroland Small Cap - IE (C)	LU0568606817	Azionario Europa	9,00%
Invesco Pan European Structured Eqty C Acc EUR	LU0119753134	Azionario Europa	8,00%
Carmignac Grande Europe	LU0992628858	Azionario Europa	9,30%
Morgan Stanley US Growth ZH EUR	LU0360477987	Azionario America	10,00%
Vontobel Fund - US Equity EUR HI (hedged)	LU0368557038	Azionario America	12,22%
BGF US Basic Value D2 EUR Hedged	LU0329591993	Azionario America	6,00%
Amundi Fds Equity US Relative Value - IHE (C)	LU0568605256	Azionario America	7,00%
Amundi Funds Equity Japan Target IHE-C Class	LU0797053906	Azionario Pacifico	7,00%
GAM Multistock - Japan Eq-EUR Ch	LU0915179146	Azionario Pacifico	7,09%
JPM Emerging markets Opportunities C Acc - USD	LU0431993079	Azionario Paesi Emergenti	4,00%
Morgan Stanley Emerging Leaders Equity ZH EUR	LU0877222447	Azionario Paesi Emergenti	5,39%
<b>Percentuale di allocazione nei Fondi Esterni appartenenti alle Linee di Investimento costituenti la Macro Asset Class Aggressiva</b>			<b>85,00%</b>

*L'asset allocation sopra descritta può variare in corso di contratto in quanto, a seguito del Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello come definito alla sez B.1) par 5.5, la Compagnia almeno trimestralmente monitora tale composizione ed eventualmente effettua operazioni di riallocazione tramite switch fra i fondi esterni disponibili nel contratto.*

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che costituiscono l'asset allocation del Portafoglio Modello è disponibile presso il collocatore o sul sito della Compagnia [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it)

**Finalità**

Crescita del capitale fermo restando che la Compagnia non offre alcuna garanzia di capitale e di rendimento minimo.

Per una descrizione delle caratteristiche delle singole linee di investimento / Fondi esterni che compongono il Portafoglio Modello si rimanda alle relative

single sezioni descrittive.

## 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL PORTAFOGLIO MODELLO

**Tipologia di gestione** Flessibile.  
**Valuta di denominazione** Euro

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale minimo consigliato, con riferimento alla presente Portafoglio Modello, è pari a **20 anni**.

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEL PORTAFOGLIO MODELLO

**Grado di rischio:** il grado di rischio, individuato dalla Compagnia, è **Molto-Alto**.

Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO DEL PORTAFOGLIO MODELLO

La Compagnia gestisce in modo attivo il Portafoglio Modello nel corso della durata contrattuale, attraverso eventuali operazioni di riallocazione della composizione del portafoglio (Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello, di cui alla precedente sezione "Altre informazioni") in funzione del rispetto degli obiettivi di gestione prefissati.

<b>Principali tipologie di strumenti finanziari</b>	strumenti obbligazionari, titoli di debito e monetari, di emittenti sovranazionali, governativi, o societari, sia Investment Grade sia con rating inferiore; strumenti obbligazionari convertibili; titoli di capitale (azionari).
<b>Aree geografiche</b>	globale.
<b>Categorie di emittenti</b>	emittenti sovrani, governativi e societari.
<b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	compatibilmente con i limiti e le limitazioni di investimento posti nei Regolamenti dei singoli fondi esterni, è possibile utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
<b>Destinazione dei proventi</b>	Ciascuna linea di investimento è ad accumulazione dei proventi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle descrizioni dei singoli fondi esterni che appartengono al presente Portafoglio Modello.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, durante la vigenza del contratto.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni di cui è composto il Portafoglio Modello e pertanto esiste la possibilità di ricevere durante la vigenza del contratto un capitale inferiore al capitale investito.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa indicata nella tabella che segue:

Misura di rischio	Valore
Volatilità media annua attesa massima del portafoglio	25%

La volatilità media annua attesa è un indicatore sintetico del rischio, espresso come scostamento medio percentuale rispetto al rendimento atteso, in un determinato periodo di tempo.

Maggiore è questa grandezza, espressa percentualmente, maggiori sono le conseguenti opportunità di profitto o rischio di perdite.



## 12. CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un premio unico pari a 20.025,00 Euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Costi di caricamento	2,12%	0,11%
<b>B</b>	Commissioni di gestione*		2,77%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi al versamento		0,00%
<b>F</b>	Bonus, premi e riconoscimenti di quote**	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,03%
<b>H</b>	Spese di emissione	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	Premio versato	100%	
<b>L = I - (G + H)</b>	Capitale nominale	100%	
<b>M = L - (A + C + D - F)</b>	Capitale investito	97,88%	

\* Le commissioni di gestione indicate derivano dalla sommatoria fra la commissione di gestione applicata dalla Compagnia per il presente Portafoglio Modello (1,70%) e la ponderazione, per i pesi massimi consentiti dal Profilo di investimento, delle commissioni di gestione più elevate dei fondi di ciascuna Macro Asset Class, al fine di rappresentare in modo prudentiale il dato massimo relativo alle possibili combinazioni di allocazione previste dal presente Portafoglio Modello

\*\* I Bonus sono relativi al medesimo fondo esterno a cui si riferiscono le commissioni.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rimanda alla successiva Sez. C e all'Art. 8 delle Condizioni di contratto.**

## **B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO.**

### **14. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA**

Il contratto è a vita intera e la sua durata coincide con la vita dell'Assicurato. Le ipotesi di rimborso dell'investimento sono disciplinate nei paragrafi che seguono.

Si rinvia al successivo paragrafo 19, Sezione C, per l'illustrazione dei costi complessivamente gravanti sul capitale maturato.

### **15. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO)**

Trascorsi 30 giorni dalla data di decorrenza del contratto, in conformità con quanto disposto dall'art. 1925 cod. civ., l'Investitore-Contraente può riscattare anticipatamente il contratto medesimo, previa richiesta di liquidazione e consegna della documentazione di cui all'Art. 17 delle Condizioni di contratto. In tal caso, la Compagnia corrisponderà all'Investitore-Contraente un importo pari al valore di riscatto maturato.

In considerazione dei rischi di natura finanziaria derivanti dal presente contratto, prima di effettuare l'operazione di riscatto, l'Investitore-Contraente può richiedere informazioni circa le modalità e le condizioni dell'operazione a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia – Fax 02.21072250 Telefono: 02.466275; sito Internet: [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it); indirizzo di posta elettronica: [info@bccvita.bcc.it](mailto:info@bccvita.bcc.it); Fax 02.21072250.

La Compagnia, non oltre 10 giorni dal ricevimento della richiesta, invierà all'Investitore-Contraente comunicazione scritta contenente le informazioni relative al valore di riscatto maturato.

**In caso di sfavorevole andamento del valore delle quote, il valore di riscatto potrebbe essere inferiore ai premi versati.**

L'Investitore-Contraente può esercitare il diritto di riscatto – parziale o totale – inviando Fax al numero 02.21072250 o lettera raccomandata con avviso di ricevimento indirizzata a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia, indicando espressamente nella sua richiesta l'importo che intende riscattare parzialmente.

La Compagnia considererà comunque valida la richiesta fatta pervenire tramite lo sportello bancario presso cui è stato stipulato il contratto.

Il valore di riscatto totale è pari al controvalore delle quote dei Fondi esterni possedute dall'Investitore-Contraente, su tale controvalore è trattenuta la commissione di gestione maturata dall'ultimo prelievo sino alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione. Tali quote saranno disinvestite secondo quanto previsto dalla successiva sez. E par. 27 e all'Art. 12 delle Condizioni di Contratto per le operazioni di riscatto, al netto dei costi di rimborso del capitale prima della scadenza di cui alla successiva sez. C par. 19.1.4 e all'Art. 8 a) punto II) delle Condizioni di Contratto.

L'Investitore-Contraente può esercitare il diritto di riscatto anche per un importo inferiore al valore di riscatto totale (riscatto parziale), purché sussistano tutte le seguenti condizioni:

- a) il controvalore complessivo delle quote riscattate non sia inferiore a 1.000,00 Euro;
- b) il controvalore delle quote residue complessivamente detenute nei Fondi esterni non sia inferiore a 5.000,00 Euro.

Qualora non venga rispettato anche uno solo dei limiti predetti, il riscatto parziale non sarà effettuato dalla Compagnia.

La Compagnia sospenderà le eventuali richieste di riscatto parziale effettuate dall'Investitore-Contraente nella settimana precedente allo svolgimento delle attività descritte alla sez B.1) par. 5.4 (Piano di Ribilanciamento Trimestrale e Piano di Allocazione), 5.5 (Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello) e 5.6 (Piano di Interventi Straordinari). Tali richieste saranno evase con la valorizzazione relativa al giovedì della settimana successiva alla data di riferimento di tali attività.

Il valore di riscatto parziale si determina secondo le stesse modalità indicate nel presente articolo in relazione alla quantificazione del valore di riscatto totale. L'operazione di riscatto parziale comporta la cancellazione di un numero di quote il cui controvalore risulti pressoché equivalente all'importo richiesto.

Al fine di mantenere la composizione di investimento del Profilo di investimento prescelto, a prescindere dalla Modalità di Gestione attiva sul contratto, il riscatto parziale viene operato proporzionalmente su tutti i Fondi sottostanti al contratto.

L'esercizio del riscatto parziale comporta il ricalcolo del capitale assicurato in caso di morte di cui alla sez. B3 par. 17.1, sulla base del controvalore delle quote residue.

**L'Investitore-Contraente assume il rischio di perdita del capitale investito in caso di sfavorevole andamento del valore della quota, pertanto il valore di riscatto potrebbe essere inferiore ai premi versati.**

## 16. OPZIONI CONTRATTUALI

Il pagamento della somma derivante dall'esercizio del diritto di riscatto totale, di cui al precedente par. 15., avviene in forma di capitale in un'unica soluzione.

In alternativa è facoltà dall'Investitore-Contraente scegliere tra le seguenti opzioni:

- (i) l'erogazione di una rendita annua vitalizia e rivalutabile, pagabile in rate posticipate;
- (ii) l'erogazione della somma parte in capitale e parte in rendita.

L'importo della rendita sarà determinato in base alle condizioni in vigore al momento dell'esercizio del diritto d'opzione. Le condizioni saranno pertanto rese note al momento della richiesta dell'opzione di rendita da parte dell'Investitore-Contraente.

Le possibili forme di rendita vitalizia sono:

- a) la rendita annua vitalizia rivalutabile da corrispondere finché l'Assicurato è in vita;
- b) la rendita annua vitalizia rivalutabile, reversibile totalmente o parzialmente a favore di altra persona;
- c) la rendita annua vitalizia rivalutabile che verrà corrisposta in modo certo per 5 o 10 anni, a scelta dell'Investitore-Contraente, anche qualora si dovesse verificare il decesso dell'Assicurato in tale periodo, e successivamente finché l'Assicurato sarà in vita.

La rendita non potrà essere riscattata durante il periodo di erogazione.

La conversione del valore di riscatto in rendita viene concessa a condizione che:

- l'importo della rendita non sia inferiore a 3.000,00 Euro annui;
- l'Assicurato all'epoca della conversione non superi gli 85 anni di età.

La Compagnia è tenuta a fornire per iscritto, non oltre 30 giorni dal ricevimento della richiesta dell'Investitore-Contraente, una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, evidenziando i relativi costi e le condizioni economiche (tali condizioni decadono entro 30 giorni dal ricevimento da parte dell'Investitore-Contraente di detta comunicazione).

Successivamente, la Compagnia si impegna a trasmettere entro 60 giorni dal ricevimento della conferma di esercizio dell'opzione, la Scheda sintetica, la Nota Informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alle coperture assicurative per le quali l'avente diritto abbia manifestato il proprio interesse.

### **B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE)**

## 17. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO.

### 17.1 - Copertura assicurativa caso morte.

In caso di morte dell'Assicurato – trascorso il periodo di carenza come regolato dall'Art. 6 B delle Condizioni di contratto **e sempre che l'Assicurato abbia sottoscritto la dichiarazione sul proprio stato di salute al momento della sottoscrizione del contratto** – la Compagnia corrisponderà il capitale assicurato al Beneficiario, previa richiesta di liquidazione e consegna della relativa documentazione.

Tale capitale sarà pari al prodotto del numero delle quote dei Fondi esterni possedute dall'Investitore-Contraente, alla data di ricezione da parte della Compagnia del certificato di morte dell'Assicurato, per il valore unitario delle stesse di cui alla successiva sez. D par. 27 "in caso di decesso". Su tale capitale sarà trattenuta la commissione di gestione maturata dall'ultimo prelievo sino alla data di ricezione del certificato di morte dell'Assicurato; il valore così ottenuto sarà maggiorato di una percentuale (riportata nella seguente Tabella) corrispondente alla fascia d'età raggiunta dall'Assicurato al momento del decesso.

La maggiorazione di capitale non potrà comunque superare l'importo di 50.000,00 Euro (Capitale massimo addizionale per il caso morte).

<b>Età assicurativa dell'Assicurato al momento del decesso</b>	<b>Percentuale addizionale</b>	<b>Capitale massimo addizionale per il caso di morte</b>
Fino a 40 anni	5,00%	50.000,00 Euro
Da 41 a 54 anni	2,00%	50.000,00 Euro
Da 55 a 64 anni	1,00%	50.000,00 Euro
Oltre i 64 anni (*)	0,20%	50.000,00 Euro

(\*) e per i casi di mancata sottoscrizione della dichiarazione sul proprio stato di salute

**Nel caso di mancata sottoscrizione della dichiarazione sul proprio stato di salute, il capitale in caso di decesso sarà determinato considerando la percentuale e il capitale massimo addizionale relativi all'ultima fascia d'età prevista dalla Tabella precedente, indipendentemente dall'età dell'Assicurato.**

**La Compagnia, in relazione al presente contratto, non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale assicurato, né di corresponsione di un rendimento minimo e/o di nessun altro importo.**

**L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote, le quali, a loro volta, dipendono dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione.**

**In conseguenza dell'andamento negativo del valore delle quote, esiste la possibilità che l'entità della prestazione corrisposta sia inferiore ai premi versati.**

Si rinvia all'Art. 17 delle Condizioni di contratto per la documentazione che l'Investitore-Contraente (o il Beneficiario) è tenuto a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative. La Compagnia esegue i pagamenti derivanti dai propri obblighi contrattuali entro 30 giorni dalla ricezione della documentazione completa, inviata dall'Investitore-Contraente e/o dai Beneficiari mediante Fax al numero 02 21072250 o lettera raccomandata con avviso di ricevimento indirizzata a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia.

In alternativa, la Compagnia esegue i pagamenti derivanti dai propri obblighi contrattuali entro 30 giorni dalla ricezione di detta documentazione completa da parte dello sportello bancario presso cui è stato stipulato il contratto.

I diritti derivanti dal presente contratto, ai sensi dell'art. 2952 cod. civ., sono soggetti ad un termine di prescrizione di dieci anni che decorre dal momento in cui tali diritti possono essere fatti valere. In caso di mancato esercizio di tali diritti entro detti termini, troverà applicazione la legge 266 del 23 dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni, pertanto le prestazioni saranno devolute al fondo di cui alla citata legge.

### **17.2 - Dichiarazioni dell'Investitore-Contraente e dell'Assicurato**

L'Investitore-Contraente e l'Assicurato hanno l'obbligo di comunicare alla Compagnia le circostanze a loro note rilevanti per la determinazione del rischio.

In caso di dichiarazioni inesatte o di reticenze relative a circostanze tali che la Compagnia non avrebbe prestato il suo consenso o non lo avrebbe prestato alle medesime condizioni se avesse conosciuto il vero stato delle cose, la Compagnia stessa:

**A) HA DIRITTO, QUANDO L'INVESTITORE-CONTRAENTE HA AGITO CON DOLO O COLPA GRAVE:**

- di impugnare il contratto dichiarando all'Investitore-Contraente di voler esercitare tale diritto entro tre mesi dal giorno in cui ha conosciuto l'inesattezza della dichiarazione o la reticenza. La Compagnia decade dal diritto di impugnare il contratto trascorsi tre mesi dal giorno in cui ha conosciuto l'inesattezza della dichiarazione o la reticenza;
- di corrispondere, in caso di decesso dell'Assicurato, prima che sia decorso il termine dianzi indicato per l'impugnazione, un capitale pari al controvalore totale delle quote acquisite di Fondi esterni e valorizzate come descritto alla successiva sez E par. 27 ("in caso di decesso").

**B) HA DIRITTO, QUANDO L'INVESTITORE-CONTRAENTE NON HA AGITO CON DOLO O COLPA GRAVE:**

- di recedere dal contratto stesso, mediante dichiarazione da farsi all'Assicurato entro tre mesi dal giorno in cui ha conosciuto l'inesattezza della dichiarazione o la reticenza;
- di ridurre la somma dovuta, come sopra descritto, in proporzione alla differenza tra il premio convenuto e quello che sarebbe stato applicato se si fosse conosciuto il vero stato delle cose.

In ogni caso, l'inesatta indicazione dell'età dell'Assicurato comporta la rettifica, in base all'età effettiva, delle somme dovute.

### **17.3 – Rischio morte.**

Non rilevano ai fini della prestazione assicurativa, né il luogo dove avviene il decesso, né l'eventuale cambiamento di professione dell'Assicurato.

#### **A. ESCLUSIONI**

**È escluso dalla prestazione assicurativa solo il decesso causato da:**

- **dolo dell'Investitore-Contraente o del Beneficiario;**
- **partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;**
- **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra, salvo che non derivi da obblighi dello Stato italiano: in questo caso la garanzia può essere prestata, su richiesta dell'Investitore-Contraente, alle condizioni stabilite dal competente Ministero;**
- **abuso di alcool e droghe;**

- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- esercizio delle seguenti attività sportive: alpinismo con scalata di rocce o accesso a ghiacciai senza accompagnamento di persona esperta, pugilato e arti marziali a livello agonistico, lotta nelle sue varie forme, salti dal trampolino con sci o idrosci, sci acrobatico, ciclismo agonistico, bobsleigh (guidoslitta), skeleton (slittino), rugby, baseball, hockey, immersione con autorespiratore, kayak, rafting, speleologia, paracadutismo, deltaplano, parapendio, ultraleggeri e sport aerei in genere;
- suicidio, se avviene nei primi due anni dalla data di decorrenza del contratto assicurativo (o dalla data in cui viene investito ciascun premio unico aggiuntivo relativamente al controvalore delle quote acquisite con quel versamento).

## B. CONDIZIONI DI CARENZA

Qualora il contratto venga concluso senza rapporto di visita medica e il decesso dell'Assicurato avvenga entro i primi sei mesi dalla conclusione del contratto, il capitale assicurato, di cui al par. 17.1, non verrà corrisposto. In tal caso verrà corrisposto solamente un capitale pari al 100,20% del controvalore totale delle quote dei Fondi esterni possedute alla data di ricezione, da parte della Compagnia, del certificato di morte dell'Assicurato e valorizzate come previsto al successivo par. 27 "in caso di decesso", con un massimo del valore eccedente il controvalore totale delle quote pari a 50.000,00 Euro (cfr. Art. 10.1 delle Condizioni di contratto).

Tale periodo di carenza di sei mesi verrà applicato anche successivamente a decorrere dalla data in cui vengano investiti eventuali premi unici aggiuntivi, relativamente al controvalore delle quote acquisite con ciascun singolo versamento.

Tuttavia la Compagnia non applicherà la limitazione sopraindicata e pertanto la somma da essa dovuta sarà pari al capitale assicurato così come stabilito al par. 17.1, qualora il decesso sia conseguenza diretta:

- di una delle seguenti malattie infettive acute sopravvenute dopo la conclusione del contratto: tifo, paratifo, difterite, scarlattina, morbillo, vaiolo, poliomielite anteriore acuta, meningite cerebrospinale, polmonite, encefalite epidemica, carbonchio, febbri puerperali, tifo esantematico, epatite virale A e B, leptospirosi ittero emorragica, colera, brucellosi, dissenteria bacillare, febbre gialla, febbre Q, salmonellosi, botulismo, mononucleosi infettiva, parotite epidemica, peste, rabbia, pertosse, rosolia, vaccinia generalizzata, encefalite post-vaccinica;
- di shock anafilattico sopravvenuto dopo la conclusione del contratto;
- di infortunio avvenuto dopo la conclusione del contratto, intendendo per infortunio – fermo quanto disposto alla precedente lettera A) "Esclusioni" – l'evento dovuto a causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni corporali obiettivamente constatabili, che abbiano come conseguenza il decesso.

L'Assicurato può richiedere che gli venga accordata la piena copertura assicurativa senza periodo di carenza, purché presenti alla Compagnia il rapporto di visita medica, predisposto dalla Compagnia stessa e compilato da parte di un medico; ogni onere rimarrà esclusivamente a carico dell'Assicurando.

**E' inoltre sempre previsto, anche nel caso in cui l'Assicurato abbia presentato il rapporto di visita medica, un periodo di carenza di 5 anni in caso di decesso causato dalla sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero da altra patologia ad essa collegata. In tal caso verrà corrisposto solamente un capitale pari al 100,20% del controvalore totale delle quote dei Fondi esterni, possedute alla data di ricezione da parte della Compagnia del certificato di morte dell'Assicurato. Tali quote vengono valorizzate come previsto al successivo par. 27 "in caso di decesso"; il valore eccedente il controvalore totale delle quote non può essere superiore a 50.000,00 Euro (cfr. successivo Art. 10.1 delle Condizioni di Contratto).**

**Tale criterio verrà seguito anche nel caso di versamento in forma di premio unico aggiuntivo relativamente al controvalore delle quote acquisite con quel versamento.**

Se il decesso dell'Assicurato dovesse invece verificarsi dopo 5 anni dalla conclusione del contratto (o dalla data in cui viene effettuato ciascun versamento in forma di premio unico aggiuntivo), per la suddetta causa, verrà corrisposto il capitale assicurato, così come disciplinato di cui al par. 17.1 e all'Art. 10.1 delle Condizioni di Contratto, senza la limitazione sopra indicata.

## 18. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Non sono previste altre opzioni contrattuali oltre quelle indicate al precedente punto 16.

## C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE) DELLA LINEA DI INVESTIMENTO

### 19. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

#### 19.1. – Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrahente

##### 19.1.1 - Spese di emissione

Il presente contratto non prevede spese di emissione.

##### 19.1.2 - Costi di caricamento

I costi di acquisizione ed amministrazione relativi al premio unico iniziale ed ai premi unici aggiuntivi vengono trattenuti dalla Compagnia che li detrae dall'importo del premio versato e sono rappresentati nelle successive Tabelle B e C.

Ogni onere sostenuto per la visita medica ed eventuali ulteriori accertamenti medici rimarrà esclusivamente a carico dell'Assicurato che dovrà rivolgersi al proprio medico di fiducia per tali accertamenti e visite.

##### Tabella B – Costi fissi

Premio unico iniziale e premi unici aggiuntivi	Costi gravanti sul premio
Per qualsiasi importo	Cifra fissa pari a 25,00 Euro

##### Tabella C – Costi variabili

I costi variabili sono calcolati considerando come importo di premio di riferimento, per la definizione della percentuale, il cumulo tra i premi unici versati al netto della parte di premio che ha generato i capitali eventualmente riscattati parzialmente.

Premio al netto della cifra fissa	Costi gravanti sul premio al netto della cifra fissa
Minore o uguale a 50.000,00 Euro	2,00%
Maggiore di 50.000,00 Euro e minore o uguale a 150.000,00 Euro	1,00%
Maggiore di 150.000,00 Euro	0,00%

##### 19.1.3 - Costi delle garanzie previste dal contratto

Il contratto non prevede tali costi in quanto la Compagnia e i Fondi esterni non offrono alcuna garanzia di rendimento minimo né di risultato.

##### 19.1.4 - Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. COSTI DI RISCATTO)

I costi applicati in caso di riscatto vengono trattenuti dalla Compagnia che li detrae dal controvalore delle quote riscattate (come definito all'Art. 16).

Tali costi sono pari ad una percentuale del controvalore delle quote riscattate, variabile in relazione ai mesi trascorsi dalla data di decorrenza degli effetti del contratto.

I costi applicati in caso di riscatto sono rappresentati nella Tabella D che segue.

##### Tabella D

Mesi trascorsi dalla decorrenza del contratto alla richiesta di riscatto (*)	Costi per riscatto
Dal 2° al 12° mese	2,00%
Dal 12° mese e 1 giorno al 24° mese	1,50%
Dal 24° mese e 1 giorno al 36° mese	1,00%
Dal 36° mese e 1 giorno al 48° mese	0,50%
Oltre il 48° mese	Non sono previsti costi

(\*) il riscatto è consentito trascorsi 30 giorni dalla data di decorrenza degli effetti del contratto.

In caso di riscatto parziale, oltre ai costi di cui sopra, è prevista una spesa fissa pari a 20,00 Euro per ogni operazione di riscatto parziale.

### 19.1.5 - Costi di switch

Le prime cinque operazioni di passaggio di quote fra fondi esterni richieste nell'anno solare dall'Investitore-Contrante (switch volontario) sono gratuite mentre le successive sono gravate da un costo fissato in 2,00 Euro. Tale costo verrà prelevato dal valore delle quote dei Fondi esterni disinvestite e prima del loro reinvestimento.

Si precisa che non sono soggette al costo sopra indicato le operazioni di Switch automatico derivanti dalle attività che la Compagnia svolge in maniera autonoma sul contratto (Piano di Ribilanciamento Trimestrale, Piano di Allocazione, Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello e Piano di Interventi Straordinari) o le operazioni derivanti dal passaggio tra un Profilo di Investimento ad un altro Profilo di Investimento e fra una Modalità di gestione ad un'altra.

## 19.2 - Costi indirettamente a carico dell'Investitore-Contrante

### a) Commissione di gestione

La commissione di gestione è calcolata dalla Compagnia sul valore del contratto e dedotta tramite il prelievo trimestrale di quote dai Fondi esterni, tenendo conto dell'effettiva movimentazione (versamenti aggiuntivi e/o riscatti parziali) intervenuta sul contratto nel periodo di riferimento.

La percentuale annuale delle commissioni di gestione si differenzia in base alla Modalità di gestione prescelta:

- A. In caso di scelta della Modalità Monitorata, la percentuale annuale delle commissioni di gestione da applicare al controvalore delle quote assegnate al contratto (valore del contratto) è variabile e definita in relazione alla Macro Asset Class / Linea di investimento a cui fanno riferimento i fondi esterni nei quali è ripartito il Capitale Investito:

Macro Asset Class di riferimento	Linea di Investimento di riferimento	Commissione di gestione su base annua
Macro Asset Class Prudente	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obbligazionario Governativo;</li> <li>• Obbligazionario Corporate;</li> <li>• Obbligazionario Flessibile-prudente;</li> <li>• Bilanciato Flessibile-prudente;</li> </ul>	1,10%
Macro Asset Class Moderata	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obbligazionario Paesi Emergenti;</li> <li>• Obbligazionario High Yield;</li> <li>• Obbligazionario Convertibile;</li> <li>• Obbligazionario Flessibile-moderato;</li> <li>• Bilanciato Flessibile-moderato;</li> </ul>	1,30%
Macro Asset Class Aggressiva	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Azionario Europa;</li> <li>• Azionario America;</li> <li>• Azionario Pacifico;</li> <li>• Azionario Paesi Emergenti;</li> <li>• Azionario Globale;</li> <li>• Bilanciato Flessibile-aggressivo.</li> </ul>	1,80%

- B. In caso di scelta della Modalità Gestita, la percentuale annuale delle commissioni di gestione da applicare al controvalore delle quote assegnate al contratto (valore del contratto) è definita in base al Portafoglio Modello selezionato:

Portafoglio Modello di riferimento	Commissione di gestione su base annua
Portafoglio Modello - Profilo 1	1,20%
Portafoglio Modello - Profilo 2 Light	1,40%
Portafoglio Modello - Profilo 2	1,55%
Portafoglio Modello - Profilo 3	1,70%

In caso di liquidazione per uscita anticipata per qualsiasi causa sarà trattenuta la commissione maturata dall'ultimo prelievo sino alla data di ricezione della richiesta di liquidazione.

**b) Commissione di incentivo**

Non sono previste commissioni di performance.

**c) Costi delle coperture assicurative previste dal contratto**

Il contratto prevede che il costo per la copertura assicurativa relativa al decesso dell'Assicurato, pari allo 0,03% su base annua, sia compreso nelle commissioni di gestione applicate dalla Compagnia, tramite prelievo di quote.

**19.3 - Altri costi**

Nella Tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale dei costi di gestione, applicata dalla SGR/SICAV, che a vario titolo gravano complessivamente su ciascun Fondo esterno ("costo OICR");
- l'eventuale percentuale del costo di gestione restituita attualmente dalla SGR/SICAV alla Compagnia ("Bonus%") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-Contraente, se prevista, tramite la maggiorazione delle quote dei Fondi esterni possedute dal medesimo;
- l'eventuale presenza o meno di un commissione di incentivo, che ogni SGR/SICAV preleva dal patrimonio del Fondo nel caso in cui la gestione abbia prodotto dei rendimenti positivi e superiori rispetto ad un obiettivo di rendimento prefissato nel regolamento di gestione.

Linea di Investimento	Denominazione OICR	ISIN	Costo OICR	% Bonus	Commissione di incentivo
Obbligazionario Governativo	BGF Global Government Bond D2 EUR Hedged	LU0329591563	0,40%	0,00%	No
	JPM Global Government Bond C (acc) EUR	LU0406674407	0,25%	0,00%	No
	Morgan Stanley Global Bond Z USD	LU0360476583	0,45%	0,00%	No
	Schroder ISF Global Bond EUR Hedged C Acc	LU0694809939	0,50%	0,00%	No
	Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1	LU0316492775	0,55%	0,00%	No
	Vontobel Fund Euro Bond I EUR	LU0278087357	0,43%	0,00%	No
Obbligazionario Corporate	BGF Euro Corporate Bond D2 EUR	LU0368266499	0,40%	0,00%	No
	Invesco Euro Corporate Bond C Acc	LU0243958047	0,65%	0,00%	No
	Morgan Stanley Euro Corporate Bond Z EUR	LU0360483100	0,45%	0,00%	No
	New Millennium Augustum Corporate Bond I	LU0373793016	0,75%	0,00%	Sì
	Pictet-EUR Corporate Bonds-I	LU0128472205	0,40%	0,00%	No
	Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc	LU0113258742	0,45%	0,00%	No
Obbligazionario Flessibile-Prudente	Carmignac Capital Plus F EUR acc	LU0992631217	0,55%	0,00%	Sì
	Franklin Strategic Income I (acc) EUR-H1	LU0727124124	0,55%	0,00%	No
	JPM Income Opportunity C (acc) EUR (hedged)	LU0289472085	0,55%	0,00%	Sì
	GAM Multibond - Absolute Return Bond Defender EUR C	LU0363795708	0,45%	0,00%	Sì
	Schroder ISF Strategic Bond EUR Hedged C Acc	LU0201323960	0,60%	0,00%	No
	Threadneedle (Lux)-Global Opportunities Bond IEH	LU0640495429	0,55%	0,00%	Sì
Bilanciato Flessibile-Prudente	Amundi Fds Absolute Volatility Euro Eq - ME (C)	LU0329449069	0,70%	0,00%	Sì
	Amundi Fds Patrimoine	LU0907914518	0,55%	0,00%	Sì
	JPM Global Macro Balanced C (acc) EUR	LU0079555297	0,60%	0,00%	No
	GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity EUR C	LU0529497777	0,60%	0,00%	Sì
	OYSTER Multi-Asset Absolute Return R EUR2	LU0608366554	0,75%	0,00%	Sì



	Pictet-Multi Asset Global Opportunities-I EUR	LU0941348897	0,50%	0,00%	Sì
Obbligazionario Paesi Emergenti	Amundi Funds Bond Global Emerging Blended IE-C Class	LU1161085698	0,45%	0,00%	Sì
	BGF Emerging Markets Bond D2 EUR Hedged	LU0827877399	0,65%	0,00%	No
	Invesco Emerging Local Curr Debt C Acc EUR Hdg	LU0367024949	1,00%	0,00%	No
	Morgan Stanley EM Corporate Debt Z USD	LU0603408385	0,95%	0,00%	No
	Pictet-Global Emerging Debt-I Eur	LU0852478915	0,55%	0,00%	No
	Templeton Emerging Markets Bond I (acc) EUR-H1	LU0496363002	0,70%	0,00%	No
Obbligazionario High Yield	Amundi Fds Bd Euro High Yield Short Term - IE (C)	LU0907330798	0,45%	0,00%	Sì
	JPM Global High Yield Bond C (acc) EUR (hedged)	LU0108416313	0,45%	0,00%	No
	Schroder ISF Euro High Yield C Acc	LU0849400030	0,60%	0,00%	No
	Templeton Euro High Yield I (acc) EUR	LU0195952261	0,60%	0,00%	No
	Threadneedle European High Yld Bd Inst Gr Acc EUR	GB00B1XK5G4 2	0,75%	0,00%	No
	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I	LU0278087860	0,55%	0,00%	No
Obbligazionario Convertibile Globale	Amundi Fds Convertible Global - IE (C)	LU0119108156	0,55%	0,00%	Sì
	JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) EUR	LU0129415286	0,75%	0,00%	No
	GAM Multibond - Global Convert Bond EUR C	LU0100838696	0,55%	0,00%	No
	PARVEST Convertible Bond World I Cap EUR	LU0823395230	0,60%	0,00%	No
	Schroder ISF Global Conv Bond EUR Hdg C Acc	LU0352097942	0,75%	0,00%	No
	Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR	LU0414968437	0,55%	0,00%	No
Obbligazionario Flessibile-Moderato	Amundi Fds Bond Global Aggregate - IHE (C)	LU0839535357	0,45%	0,00%	Sì
	BGF Fixed Income Gbl Opportunities D2 EUR Hedged	LU0278456651	0,50%	0,00%	No
	JPM Global Strategic Bond C (acc) (perf) EUR (hedged)	LU0587803247	0,50%	0,00%	Sì
	GAM Multibond - Absolute Return Bond EUR C	LU0186679246	0,55%	0,00%	Sì
	Morgan Stanley Global Fixed Income Opps Z USD	LU0694239061	0,45%	0,00%	No
	Templeton Global Total Return I (acc) EUR-H1	LU0316493237	0,55%	0,00%	No
Bilanciato Flessibile-Moderato	BGF Global Multi-Asset Income D2 USD	LU0784385337	0,75%	0,00%	No
	Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	LU0992627611	0,85%	0,00%	Sì
	Invesco Balanced Risk Allocation C Acc	LU0432616810	0,75%	0,00%	No
	JPM Global Income C (acc) EUR	LU0782316961	0,60%	0,00%	No
	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced C Acc	LU0776414327	0,60%	0,00%	No
	Schroder ISF Global Multi-Asset Income EURH C Acc	LU0757360705	0,75%	0,00%	No
Azionario Europa	Amundi Fds Equity Euroland Small Cap - IE (C)	LU0568606817	0,80%	0,00%	Sì
	Carmignac Grande Europe F EUR acc	LU0992628858	0,85%	0,00%	Sì
	Invesco Pan European Structured Equity C Acc EUR	LU0119753134	0,80%	0,00%	No

	OYSTER European Opportunities R EUR2	LU0507009925	1,00%	0,00%	Sì
	Parvest Equity Best Selection Euro I Cap EUR	LU0823401814	0,75%	0,00%	No
	Threadneedle European Select Inst Net Acc EUR	GB0030810138	1,00%	0,00%	No
Azionario America	Amundi Fds Equity US Relative Value - IHE (C)	LU0568605256	0,70%	0,00%	Sì
	BGF US Basic Value D2 EUR Hedged	LU0329591993	0,75%	0,00%	No
	Morgan Stanley US Growth ZH EUR	LU0360477987	0,70%	0,00%	No
	OYSTER US Selection R USD2	LU0747344215	1,00%	0,00%	Sì
	Threadneedle (Lux)-US Contrarian Core Eqs IU	LU0640477955	0,80%	0,00%	No
	Vontobel Fund - US Equity EUR HI (hedged)	LU0368557038	0,83%	0,00%	No
Azionario Pacifico	Amundi Funds Equity Japan Target IHE-C Class	LU0797053906	0,80%	0,00%	Sì
	Franklin Templeton Japan I (acc) EUR	LU0231791483	0,70%	0,00%	No
	GAM Multistock - Japan Equity EUR Ch	LU0915179146	0,65%	0,00%	No
	Parvest Equity Japan I Cap JPY	LU0101987716	0,75%	0,00%	No
	Schroder ISF Japanese Equity EUR Hedged C Acc	LU0236738356	0,75%	0,00%	No
	Vontobel Fund Far East Eq I USD	LU0278091540	0,83%	0,00%	No
Azionario Paesi Emergenti	Amundi Fds Equity Emerging Focus - IU (C)	LU0319685342	0,90%	0,00%	Sì
	Invesco Greater China Equity C Acc USD	LU0100600369	1,00%	0,00%	No
	JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) USD	LU0431993079	0,85%	0,00%	No
	Morgan Stanley Emerging Leaders Equity ZH EUR	LU0877222447	0,75%	0,00%	No
	Schroder ISF Frontier Markets Equity C Cap	LU0562314715	1,00%	0,00%	Sì
	Templeton Africa I (acc) EUR	LU0744129049	1,10%	0,00%	No
Azionario Globale	Franklin Mutual Global Discovery I (acc) EUR-H2	LU0392600937	0,70%	0,00%	No
	PARVEST Equity Wld Low Volatility I C EUR	LU0823418115	0,75%	0,00%	No
	Pictet-Global Megatrend Selection-I EUR	LU0386875149	0,80%	0,00%	No
	Pictet-High Dividend Selection-I EUR	LU0503633769	0,80%	0,00%	No
	Schroder ISF Global Dividend Maximiser C Acc	LU0306807156	1,00%	0,00%	No
	Vontobel Fund - Global Equity EUR HI (hedged)	LU0368555768	0,83%	0,00%	No
Bilanciato Flessibile-Aggressivo	BGF Global Allocation D2 EUR Hedged	LU0329591480	0,75%	0,00%	No
	Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine F EUR acc	LU0992627298	0,85%	0,00%	Sì
	Carmignac Portfolio Investissement F EUR acc	LU0992625839	0,85%	0,00%	Sì
	Franklin Templeton GI Fundamental Str I (acc) EUR	LU0316495281	0,70%	0,00%	No
	Invesco Pan European High Income C	LU0243957668	0,80%	0,00%	No

Il costo di gestione riportato in tabella comprende la sola componente di costo riconducibile alla commissione di gestione prelevata dalla SGR dal patrimonio dei rispettivi fondi esterni e sulla quale viene calcolata l'eventuale % di bonus riconosciuta poi al contratto. Tale percentuale di utilità dei fondi, retrocessa comunque all'Investitore-Contraente, può dipendere dagli accordi fra Compagnia e le rispettive SGR.

Si segnala che al momento della stesura del presente Prospetto d'offerta per tutti i Fondi esterni collegati al Contratto sono state selezionate le classi di Quote dedicate agli Investitori Istituzionali, gravati da minori costi di gestione ma che non prevedono alcun tipo di utilità eventualmente retrocessa dalle Società di Gestione alla Compagnia. In caso di variazioni dei fondi esterni o in caso di modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sui fondi collegati al contratto, sarà comunicata all'Investitore-Contraente e tale nuova percentuale sarà applicata al contratto.

Le commissioni di performance sono applicate dalle SGR con le modalità e la tempistica indicate nei relativi Prospetti e Regolamenti di gestione, disponibili su richiesta dell'Investitore-Contraente anche su supporto duraturo di tipo informatico. Una sintesi della misura e delle modalità di calcolo delle commissioni di incentivo (commissioni di performance) sono riportate all'Art.8 b) punto III) delle Condizioni di contratto.

Sui Fondi esterni collegati al contratto non sono applicati eventuali costi di sottoscrizione o rimborso delle quote. Si precisa che su ciascun Fondo esterno possono gravare altri oneri che riducono il valore unitario delle relative quote quali, ad esempio, gli oneri di intermediazione per le compravendite mobiliari, le spese legali e fiscali, le spese di revisione contabile e i costi della banca depositaria. I suddetti oneri non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

## **20. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE**

Alla data di redazione della presente Parte I del Prospetto d'offerta non è prevista l'applicazione di agevolazioni finanziarie.

## **21. REGIME FISCALE**

È riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

### Detrazione fiscale dei premi

La parte di premio afferente al rischio morte, ove esplicitata, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dal Contraente.

Per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato, se persona diversa dall'Investitore-Contraente, risulti fiscalmente a carico di quest'ultimo.

### Tassazione delle somme assicurate

Le somme corrisposte dalla Compagnia in dipendenza di questo contratto in caso di decesso dell'Assicurato sono esenti dall'imposta sulle successioni e sono assoggettate all'IRPEF secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Negli altri casi, la tassazione sul rendimento finanziario dipende dalle modalità di erogazione della prestazione (in capitale o in rendita) e viene applicata secondo l'aliquota vigente.

Inoltre, l'art. 19 del d.l. 6 dicembre 2011, n. 201, convertito con modificazioni dalla legge n. 214/2011, ha previsto l'applicazione dell'imposta di bollo sulle comunicazioni periodiche alla clientela, inviate almeno una volta l'anno.

Per maggiori informazioni consultare la Parte III del Prospetto d'offerta alla sez. D.12.

## **D) INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH**

### **22. MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE E RECESSO**

#### **22.1 Modalità di sottoscrizione**

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso uno degli sportelli bancari incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito Modulo di polizza contenuto nel Prospetto d'offerta.

Il pagamento del premio alla sottoscrizione del contratto e degli eventuali versamenti aggiuntivi avviene presso la Banca dell'Investitore-Contraente, se convenzionata con la Compagnia, attraverso SDD (Sepa Direct Debit).

L'Investitore-Contraente ha la facoltà di modificare la Banca o il conto corrente di appoggio, purché le nuove coordinate di conto si riferiscano ad una Banca convenzionata con la Compagnia.

Ai fini della prosecuzione del rapporto assicurativo, nel caso di estinzione del conto corrente di appoggio, l'Investitore-Contraente dovrà darne tempestiva comunicazione alla Compagnia che provvederà a fornire all'Investitore-Contraente stesso le modalità alternative disponibili per il pagamento di eventuali premi unici aggiuntivi.

Il contratto si ritiene concluso il giorno di sottoscrizione del Modulo di polizza da parte dell'investitore-Contraente a condizione che il medesimo abbia corrisposto il premio convenuto.

Nel caso in cui non sia possibile rispettare gli obblighi di adeguata verifica previsti dal Regolamento IVASS N. 5 del 21 luglio 2014, la Compagnia non potrà dare corso al perfezionamento del presente contratto.

Il contratto produce i propri effetti dalla data di decorrenza indicata nel Modulo di polizza, sempre che sia stato pagato il premio e che la Compagnia non comunichi per iscritto, prima di detta data, il proprio rifiuto a contrarre.

La data di decorrenza è fissata:

- a) dalle ore 24:00 del giovedì della prima settimana successiva al giorno di sottoscrizione del Modulo di polizza, se la sottoscrizione avviene nei giorni compresi tra il lunedì e il giovedì;
- b) dalle ore 24:00 del giovedì della seconda settimana successiva al giorno di sottoscrizione del Modulo di polizza, se la sottoscrizione avviene il venerdì.

Qualora il giorno di decorrenza non coincida con un giorno di Borsa aperta sarà considerato come tale il primo giorno di Borsa aperta successivo, tenuto conto di quanto indicato alla successiva sez. E par. 27 in merito all'investimento del premio unico.

Successivamente alla decorrenza del contratto, entro il termine di sette giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, la Compagnia farà pervenire all'Investitore-Contraente una lettera di conferma dell'avvenuta stipulazione e della regolare emissione della polizza. Tale comunicazione conterrà le seguenti informazioni: l'ammontare del premio di perfezionamento lordo versato e di quello investito, la data di decorrenza del contratto, la data di scadenza del contratto, il numero delle quote attribuite, il loro valore unitario e la data della loro valorizzazione.

E' prevista analoga comunicazione, entro gli stessi termini, al versamento di ciascun premio aggiuntivo la cui decorrenza è fissata:

- a) dalle ore 24:00 del giovedì della prima settimana successiva al giorno di sottoscrizione del versamento del premio unico aggiuntivo, se la sottoscrizione avviene nei giorni compresi tra il lunedì e il giovedì;
- b) dalle ore 24:00 del giovedì della seconda settimana successiva al giorno di sottoscrizione del versamento del premio unico aggiuntivo, se la sottoscrizione avviene il venerdì.

In caso di Borsa chiusa si applicano le modalità sopra previste per la decorrenza del contratto.

Il mancato ricevimento delle comunicazioni di cui sopra, nel termine di sette giorni dalla data di decorrenza del contratto, potrà essere segnalato dall'Investitore-Contraente a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia – Telefono: 02.466275; sito Internet: [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it); indirizzo di posta elettronica: [info@bccvita.bcc.it](mailto:info@bccvita.bcc.it); Fax 02.21072250.

Qualora, prima della decorrenza del contratto, si verifichi il decesso dell'Investitore-Contraente ovvero si verifichi il decesso dell'Assicurato, la Compagnia rimborserà – nel primo caso agli eredi dell'Investitore-Contraente e, nel secondo caso, all'Investitore-Contraente medesimo – il premio da questi corrisposto entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di decesso.

Le operazioni di investimento e di attribuzione delle quote conseguenti al versamento di eventuali successivi premi unici aggiuntivi – e la relativa decorrenza degli effetti contrattuali – verranno effettuate secondo quanto indicato alla successiva sez. E par. 27.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, sez. C, del Prospetto d'offerta.

## **22.2 - Diritto di recesso del contratto.**

L'Investitore-Contraente può recedere dal presente contratto entro 30 giorni dalla data di decorrenza dello stesso.

Il recesso si esercita mediante l'invio di Fax al numero 02.21072250 o lettera raccomandata con avviso di ricevimento indirizzata a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia.

La comunicazione di recesso pervenuta alla Compagnia successivamente al termine di 30 giorni dalla data di decorrenza del contratto, ma inviata dall'Investitore-Contraente entro detto termine, verrà considerata comunque valida.

La Compagnia considererà inoltre valido il recesso fatto pervenire tramite lo sportello bancario presso cui è stato stipulato il contratto, purché esso sia stato presentato dall'Investitore-Contraente entro i termini sopraindicati.

A far tempo dalle ore 24:00 del giorno in cui la Compagnia ha ricevuto la comunicazione scritta di recesso dell'Investitore-Contraente, le Parti del presente contratto si intendono liberate da qualunque reciproca obbligazione dal medesimo derivante.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, previa consegna della documentazione di cui all'Art. 17 delle Condizioni di contratto, la Compagnia è tenuta a rimborsare all'Investitore-Contraente il controvalore delle quote acquisite con il premio investito – sia in caso di incremento che di decremento delle stesse – valorizzate come previsto alla successiva sez. E par. 27 in relazione al recesso, detto controvalore viene maggiorato dei costi di cui alla precedente sez. C par.19.1.2 “costi di caricamento”.

**L'importo così determinato potrà essere inferiore al premio versato dall'Investitore-Contraente.**

## 23. MODALITA' DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

Come indicato alla precedente sez. B.2 par. 15, trascorsi 30 giorni dalla data di decorrenza del contratto, l'Investitore-Contraente può esercitare il diritto di riscatto – parziale o totale – inviando Fax al numero 02.21072250 o lettera raccomandata con avviso di ricevimento indirizzata a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia, indicando espressamente nella sua richiesta l'importo che intende riscattare parzialmente.

La Compagnia considererà comunque valida la richiesta fatta pervenire tramite lo sportello bancario presso cui è stato stipulato il contratto.

In caso di sfavorevole andamento del valore della quota, **il valore di riscatto potrebbe essere inferiore ai premi versati.**

Per maggiori informazioni si rinvia alla successiva sez. E par. 27 e alla Parte III, sez. C par. 10 del Prospetto d'offerta.

## 24. MODALITA' DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI ESTERNI (OPERAZIONE DI SWITCH)

Dal giorno successivo alla data di decorrenza del contratto, l'Investitore-Contraente ha la facoltà di sostituire quote da un fondo esterno ad un altro fondo esterno, inviando un Fax al numero 02 21072250 o tramite lettera raccomandata con avviso di ricevimento indirizzata a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia.

La Compagnia considererà comunque valida la richiesta fatta pervenire tramite lo sportello bancario presso cui è stato stipulato il contratto.

Tale facoltà potrà essere esercitata a condizione che siano comunque rispettati i limiti massimi di esposizione previsti dal Profilo di Investimento selezionato.

Tale facoltà potrà inoltre essere esercitata a condizione che il numero di Fondi esterni in cui l'Investitore-Contraente investe sia al massimo 20.

In mancanza delle condizioni dianzi indicate, la sostituzione delle quote non sarà effettuata dalla Compagnia.

Nel caso in cui l'Investitore-Contraente abbia sottoscritto la Modalità Gestita attraverso la selezione di uno dei quattro Portafogli Modello proposti dalla Compagnia, l'eventuale operazione di switch volontario a favore di uno o più fondi esterni scelti su iniziativa dell'Investitore-Contraente medesimo comporta il passaggio automatico dalla Modalità Gestita alla Modalità Monitorata.

Le operazioni di disinvestimento e di reinvestimento delle quote avverranno secondo quanto indicato alla successiva sez. E par. 27 in caso di switch.

La Compagnia sospenderà le eventuali richieste di switch volontario effettuate dall'Investitore-Contraente nella settimana precedente allo svolgimento delle attività descritte alla precedente sez. B.1) par 5.4 (Piano di Ribilanciamento Trimestrale e Piano di Allocazione), 5.5 (Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello) e 5.6 (Piano di Interventi Straordinari). Tali richieste saranno evase con la valorizzazione relativa al giovedì della settimana successiva alla data di riferimento di tali attività.

Nel caso in cui la Compagnia istituisca nuovi fondi esterni in aggiunta a quelli previsti dal presente contratto, verrà concessa all'Investitore-Contraente la facoltà di poter effettuare sostituzioni (switch) anche a favore dei nuovi fondi esterni.

La Compagnia si obbliga alla consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato e del Regolamento del nuovo fondo esterno o dei nuovi fondi esterni.

La Compagnia si riserva la possibilità di definire nuove modalità per le operazioni di trasferimento, che si rendessero necessarie, che in ogni caso verranno rese note all'Investitore-Contraente mediante comunicazione scritta.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 10 del Prospetto d'offerta.

### 24.1 – Passaggio da un Profilo di Investimento ad altro Profilo di Investimento.

Dal giorno successivo alla decorrenza del contratto è sempre prevista, durante la vita del contratto, la facoltà dell'Investitore-Contraente di modificare la scelta iniziale del Profilo di Investimento scegliendo uno degli altri tre Profili a disposizione, inviando un Fax al numero 02 21072250 o tramite lettera raccomandata con avviso di ricevimento indirizzata a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia.

La Compagnia considererà comunque valida la richiesta fatta pervenire tramite lo sportello bancario presso cui è stato stipulato il contratto.

In caso di modifica del Profilo di investimento, il contratto rimarrà in vigore con i nuovi limiti di esposizione massima previsti per il nuovo Profilo di Investimento scelto. In particolare:

- in caso di adesione alla Modalità Monitorata, il contratto rimarrà in vigore secondo l'allocazione vigente alla data di richiesta, se tale asset allocation rispetta i nuovi limiti di esposizione massima consentita. In caso contrario le quote degli OICR eccedenti i limiti verranno riallocate verso gli altri OICR precedentemente selezionati dall'Investitore-Contraente, rientrando quindi nei limiti di esposizione massima di cui alla precedente sez B par. 5.1 - Tabella A;
- in caso di adesione alla Modalità Gestita, il passaggio da un Profilo di Investimento ad un altro Profilo di investimento comporta la riallocazione del capitale investito secondo l'asset allocation in quel momento vigente per il Portafoglio Modello collegato al Profilo di Investimento di destinazione.

Le operazioni di disinvestimento e di reinvestimento delle quote avverranno secondo quanto indicato alla successiva sez. E par. 27.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 10 del Prospetto d'offerta.

#### **24.2 – Passaggio da una Modalità di gestione all'altra.**

Dal giorno successivo alla decorrenza del contratto e' sempre prevista, durante la vita del contratto, la facoltà dell'Investitore-Contraente di modificare la scelta iniziale relativa alla Modalità di gestione del contratto, inviando un Fax al numero 02 21072250 o tramite lettera raccomandata con avviso di ricevimento indirizzata a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia.

La Compagnia considererà comunque valida la richiesta fatta pervenire tramite lo sportello bancario presso cui è stato stipulato il contratto.

In caso di scelta da parte dell'Investitore-Contraente di modificare la Modalità di gestione:

- in caso passaggio dalla Modalità Monitorata alla Modalità Gestita, il capitale investito verrà riallocato totalmente secondo l'asset allocation in quel momento vigente per il Portafoglio Modello collegato al Profilo di Investimento di riferimento del contratto medesimo;
- in caso di passaggio dalla Modalità Gestita alla Modalità Monitorata, il contratto rimarrà in vigore secondo l'asset allocation vigente a quella data, mentre tutta l'operatività successiva avverrà secondo quanto previsto dalla precedente sez B.1) par. 5.4.

Le operazioni di disinvestimento e di reinvestimento delle quote avverranno secondo quanto indicato alla successiva sez. E par. 27.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 10 del Prospetto d'offerta.

### **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

#### **25. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO**

Al contratto si applica la legge italiana.

#### **26. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO**

Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

#### **27. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI**

Le SGR determinano giornalmente, ai sensi del rispettivo Prospetto e Regolamento di Gestione che disciplinano i singoli fondi esterni, il valore unitario delle quote di ciascun fondo esterno.

Il valore unitario della quota viene calcolato dividendo il valore complessivo netto del fondo esterno per il numero complessivo di quote costituenti il patrimonio del fondo esterno, entrambi relativi al giorno di riferimento.

Il valore unitario delle quote di ciascun fondo esterno, con l'indicazione della relativa data di riferimento, è pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR, nonché sul sito internet della Compagnia [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it).

Il valore unitario della quota è al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sui fondi stessi.

Si precisa che il valore unitario della quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione del fondo esterno, che può essere diversa dall'Euro. Nel caso in cui parte del capitale investito sia destinato a fondi denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dalla Compagnia prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE – Banca Centrale Europea – rilevato il giorno nel quale è fissato il valore unitario delle quote dei fondi. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

La Compagnia sospenderà le eventuali richieste di versamento aggiuntivo, riscatto parziale e switch volontario effettuate dall'Investitore-Contraente nella settimana precedente allo svolgimento delle attività descritte alla sez B.1 par 5.4 (Piano di Ribilanciamento Trimestrale e Piano di Allocazione), 5.5 (Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello) e 5.6 (Piano di Interventi Straordinari). Tali richieste saranno evase con la valorizzazione relativa al giovedì della settimana successiva alla data di riferimento di tali attività.

**Per il premio unico iniziale e per i premi aggiuntivi**, le operazioni di investimento e di attribuzione delle quote conseguenti al versamento del premio unico iniziale e degli eventuali successivi premi unici aggiuntivi, inerenti a ciascun Fondo esterno, così come individuate all'Art. 2, verranno effettuate:

- a) il giovedì della prima settimana successiva al giorno di sottoscrizione del Modulo di polizza o del versamento del premio unico aggiuntivo, se la sottoscrizione avviene nei giorni compresi tra il lunedì e il giovedì;
- b) il giovedì della seconda settimana successiva al giorno di sottoscrizione del Modulo di polizza o del versamento del premio unico aggiuntivo, se la sottoscrizione avviene il venerdì.

Il numero delle quote attribuite all'Investitore-Contraente è pari al rapporto tra l'importo del premio versato, al netto dei costi gravanti sul premio di cui alla sez. C par. 19.1.2, ed il valore unitario della quota relativo al giorno in cui vengono eseguite le operazioni di investimento e attribuzione; il valore unitario della quota è determinato secondo quanto sopra riportato.

**Per gli switch automatici derivanti dalla Modalità Monitorata:** le operazioni di disinvestimento e contestuale reinvestimento (switch), conseguenti all'eventuale attività del Piano di Ribilanciamento Trimestrale delle posizioni, verranno effettuate alle date fissate del 1 febbraio, 1 maggio, 1 agosto e 1 novembre di ogni anno, ovvero il primo giovedì successivo a tali date.

Le operazioni di disinvestimento e contestuale reinvestimento (switch), conseguenti al Piano di Allocazione, verranno effettuate il primo giovedì successivo alla data del 15 dicembre di ogni anno. Qualora la Compagnia ritenesse necessario effettuare l'allocazione in data diversa, l'operazione di switch avrà decorrenza il primo giovedì successivo alla data di riallocazione.

**Per gli switch automatici derivanti dalla Modalità Gestita:** le operazioni di disinvestimento e contestuale reinvestimento (switch), conseguenti all'eventuale attività del Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello, verranno effettuate alle date fissate del 1 febbraio, 1 maggio, 1 agosto e 1 novembre di ogni anno, ovvero il primo giovedì successivo a tale data. Qualora la Compagnia ritenesse necessario effettuare l'allocazione in data diversa, l'operazione di switch avrà decorrenza il primo giovedì successivo alla data di riallocazione.

**Per il Piano di Interventi Straordinari**, le operazioni di disinvestimento e contestuale reinvestimento (switch straordinario), conseguenti al Piano di Interventi Straordinari, verranno effettuate l'ultimo giovedì antecedente alla data, comunicata dalla SGR/SICAV, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sul Fondo esterno.

**In caso di decesso dell'Assicurato**, le operazioni di disinvestimento conseguenti al pagamento del capitale previsto in caso di decesso verranno effettuate il giovedì della settimana successiva alla data di ricezione da parte della Compagnia del certificato di morte dell'Assicurato.

**Per il recesso o riscatto del contratto**, le operazioni di disinvestimento conseguenti a recesso ed a riscatto verranno effettuate il giovedì della settimana successiva alla data della richiesta di liquidazione ricevuta da parte della Compagnia o, alternativamente, da parte dello sportello bancario presso cui è stato stipulato il contratto.

**In caso di switch volontario**, le operazioni di disinvestimento delle quote dai Fondi esterni di origine e di contestuale reinvestimento nelle quote dei Fondi esterni di destinazione, conseguenti alla richiesta da parte dell'Investitore-Contraente di cui alla sez. D al par. 24, verranno effettuate il giovedì della settimana successiva alla data di ricevimento da parte della Compagnia della richiesta di sostituzione.

**In caso di passaggio fra i Profili o le Modalità di gestione**, le operazioni di disinvestimento e contestuale reinvestimento (switch straordinario), che si dovessero eventualmente rendere necessarie per il passaggio da un Profilo di investimento ad un altro o per il passaggio da una Modalità di Gestione all'altra, verranno effettuate il giovedì della settimana successiva alla data di ricevimento da parte della Compagnia della richiesta di passaggio.

*Per le operazioni di disinvestimento e/o per il reinvestimento e l'attribuzione delle quote sopra indicate, qualora il giorno di riferimento (fissato di norma il giovedì) non coincida con un giorno di Borsa aperta, sarà considerato come tale il primo giorno di Borsa aperta successivo. Qualora, a causa di una sospensione o di una limitazione degli scambi prima dell'orario di chiusura delle Borse di quotazione delle attività finanziarie in cui investono i Fondi esterni, la Compagnia si trovi nelle condizioni di non poter disporre del valore delle quote, verrà considerato (relativamente alle Borse interessate), come riferimento per la valorizzazione, il primo giorno immediatamente successivo nel quale si rendano disponibili le quotazioni di dette attività finanziarie. Nei giorni di festività nazionale italiana le operazioni di cui al presente articolo saranno effettuate il primo giorno di Borsa aperta successivo*

La Compagnia si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-Contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta o nei Regolamenti dei Fondi esterni concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto (tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio) intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alle condizioni contrattuali e alla normativa applicabile oppure a fronte di mutati criteri gestionali, nonché le informazioni relative ai Fondi di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.

La Compagnia provvederà ad inviare, entro 60 giorni dalla chiusura dell'anno solare, l'estratto conto annuale della posizione assicurativa, unitamente all'aggiornamento dei dati storici di rischio/rendimento dei Fondi di cui alla Parte II del Prospetto d'offerta, contenente le seguenti informazioni minime:

- cumulo dei premi versati dalla decorrenza del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di sostituzione dei Fondi esterni;
- numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di eventuali operazioni di switch (Piano di Allocazione, Piano di Ribilanciamento Trimestrale e Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello) e switch straordinari (Piano di Interventi Straordinari) sui Fondi esterni;
- numero e controvalore delle quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle quote trattenute per le commissioni di gestione e per gli altri costi applicati dalla Compagnia nell'anno di riferimento;
- numero delle quote assegnate per il riconoscimento di eventuali Bonus;
- numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

La Compagnia provvederà, inoltre, ad inviare una comunicazione scritta all'Investitore-Contraente qualora, in corso di contratto, il controvalore delle quote dallo stesso complessivamente detenute risulti inferiore di oltre il 30% rispetto ai premi investiti, tenuto conto di eventuali versamenti e riscatti, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%.

La comunicazione sarà inviata per iscritto dalla Compagnia entro 10 giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

In caso di trasformazione del contratto, la Compagnia è tenuta a fornire all'Investitore-Contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, le imprese consegnano all'Investitore-Contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito internet, [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it), da cui possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito sono inoltre disponibili il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione dei Fondi esterni, nonché il Regolamento dei Fondi esterni.

\*\*\*

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

BCC Vita S.p.A., con Sede Legale in Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia, si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**BCC Vita S.p.A.**  
Il Rappresentante Legale

*Jeana Bai*  
Jeana Bai



## PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA – ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO – RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

La Parte II del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-Contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte II: 18/01/2018.

Data di validità della Parte II: dal 19/01/2018.

### DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DELLE LINEE DI INVESTIMENTO E DEI FONDI ESTERNI OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO.

Nelle seguenti pagine, per ciascuna linea di investimento collegata al contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali della linea di investimento - denominazione, grado di rischio per l'Investitore-Contraente ed elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento;
2. una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipi tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione");
3. un'illustrazione in forma tabellare contenente la valuta di denominazione e la denominazione del gestore.

Inoltre, nelle seguenti pagine, per ciascun fondo esterno collegato al contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali del fondo – denominazione, linea di investimento, benchmark (ove individuabile) e grado di rischio per l'Investitore-Contraente;
2. un grafico che mostra l'andamento del rendimento annuo del fondo esterno e del rispettivo benchmark (ove individuabile) negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile);
3. un grafico che mostra l'andamento della quota del fondo e del benchmark (ove individuabile) nel corso dell'ultimo anno solare (si utilizzano valori normalizzati a 100);
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dal fondo confrontato con il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dal benchmark (ove individuabile);
5. un'illustrazione in forma tabellare contenente la data di inizio operatività (e di scadenza, se prevista), valuta di denominazione, patrimonio netto e valore della quota a fine periodo e denominazione del gestore.

Alcuni fondi non hanno una storicità pari a 10 anni, quindi sono riportati i dati relativi al minor periodo disponibile, mentre i rendimenti dei benchmark, qualora siano disponibili le serie storiche complete degli indici che lo compongono, sono riportati comunque per l'intero periodo.

Per i fondi esterni valorizzati in una valuta diversa dall'Euro, nei grafici e nella tabella dei rendimenti medi è riportato anche la corrispondente performance in Euro sia per il fondo, sia per il benchmark.

Il grafico lineare, con l'andamento nell'ultimo anno del fondo e del rispettivo benchmark, è costruito con punte di rilevazione mensili.

I dati di rendimento dei fondi esterni non includono i costi a carico dell'Investitore-Contraente.

I dati storici di rischio/rendimento, riportati per ciascun fondo, sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (benchmark). Il benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione dei fondi ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

Il confronto di cui sopra per i fondi con tipologia di gestione "flessibile" non è possibile in quanto la politica di investimento perseguita, nonché la flessibilità che caratterizza la gestione, non consentono di individuare un benchmark.

Le performance ottenute dai benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti dei rispettivi fondi.

Inoltre le performance dei fondi riflettono costi gravanti sugli stessi mentre i benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo e non tengono conto degli oneri fiscali.

Infine, per ciascuna Combinazione Libera (rappresentante un'allocazione esemplificativa di fondi esterni appartenenti a diverse Linee di investimento definite dalla Compagnia, volta ad illustrare le caratteristiche di un ipotetica ripartizione dell'investimento finanziario) e ciascun Portafoglio Modello (rappresentante l'allocazione predefinita fra i fondi esterni appartenenti a diverse Linee di investimento scelti dalla Compagnia) sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali della Combinazione Libera o Portafoglio Modello – denominazione, grado di rischio per l'Investitore-Contraente ed elenco delle linee di investimento (e fondi esterni) appartenenti all'allocazione con l'indicazione dei relativi pesi percentuali;
2. un'illustrazione in forma tabellare contenente la valuta di denominazione e la denominazione del gestore:

Inoltre, per ciascun Portafoglio Modello sono riportati:

1. un grafico che mostra l'andamento del rendimento annuo del Portafoglio Modello dalla data di inizio operatività dello stesso;
2. un grafico che mostra l'andamento della quota del Portafoglio Modello nel corso dell'ultimo anno solare (si utilizzano valori normalizzati a 100);

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Obbligazionario Governativo
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- BGF Global Government Bond D2 EUR Hedged</li> <li>- JPM Global Government Bond C (acc) EUR</li> <li>- Morgan Stanley Global Bond Z USD</li> <li>- Schroder ISF Global Bond EUR Hedged C Acc</li> <li>- Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1</li> <li>- Vontobel Fund Euro Bond I EUR</li> </ul>

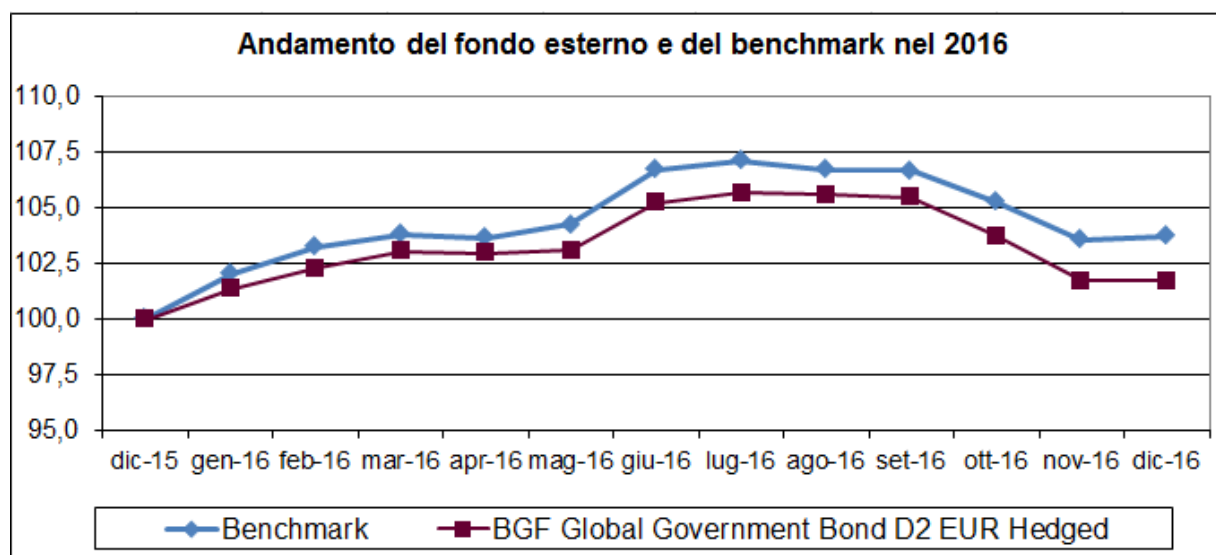
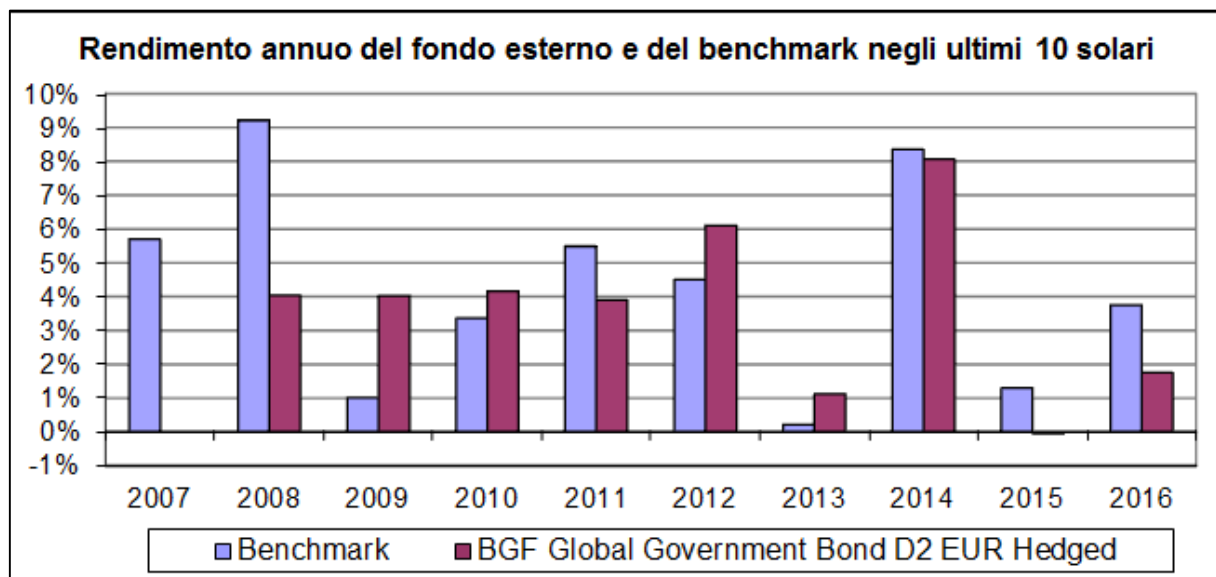
Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipati tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

<b>Linea di Investimento Obbligazionario Governativo</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2012</b>		
Fondo di destinazione	Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1	16,03%
Fondo di partenza	JPM Global Government Bond C Acc EUR	4,39%
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	Vontobel Fund Euro Bond I EUR	2,80%
Fondo di partenza	Morgan Stanley Global Bond Z (Euro)	-5,93%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	Morgan Stanley Global Bond Z USD	15,97%
Fondo di partenza	Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1	2,04%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	Morgan Stanley Global Bond Z USD	6,44%
Fondo di partenza	Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1	-4,79%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	Morgan Stanley Global Bond Z USD	5,49%
Fondo di partenza	BGF Global Government Bond D2 EUR Hedged	1,75%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.  
L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.**

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento.
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	BGF Global Government Bond D2 EUR Hedged
<b>ISIN</b>	LU0329591563
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Governativo
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	Citigroup World Government Bond USD Hedged



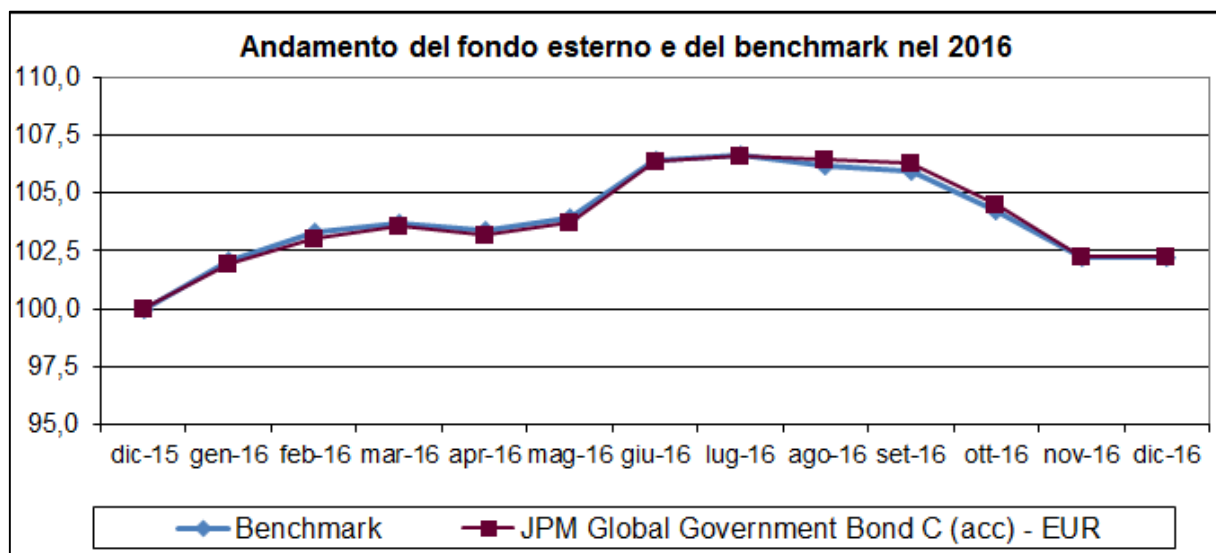
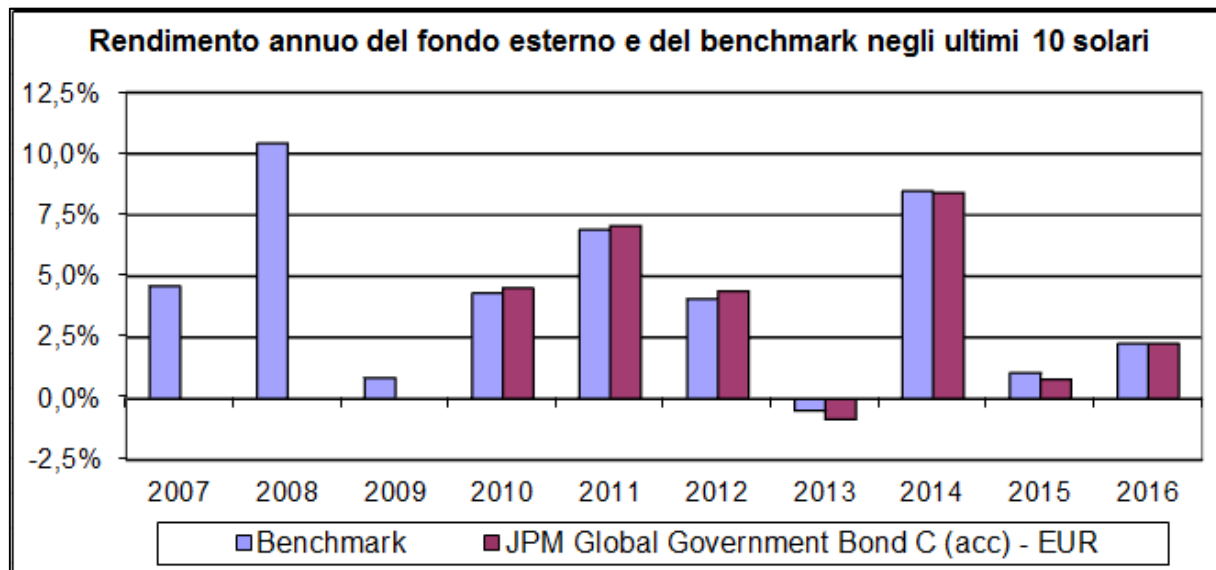
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	3,20%	3,35%
Benchmark	4,43%	3,59%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	10/09/2007
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	656 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	26,71 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	JPM Global Government Bond C (acc) EUR
<b>ISIN</b>	LU0406674407
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Governativo
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	J.P. Morgan Government Bond Index Global (T.R. Gross) Hedged to EUR



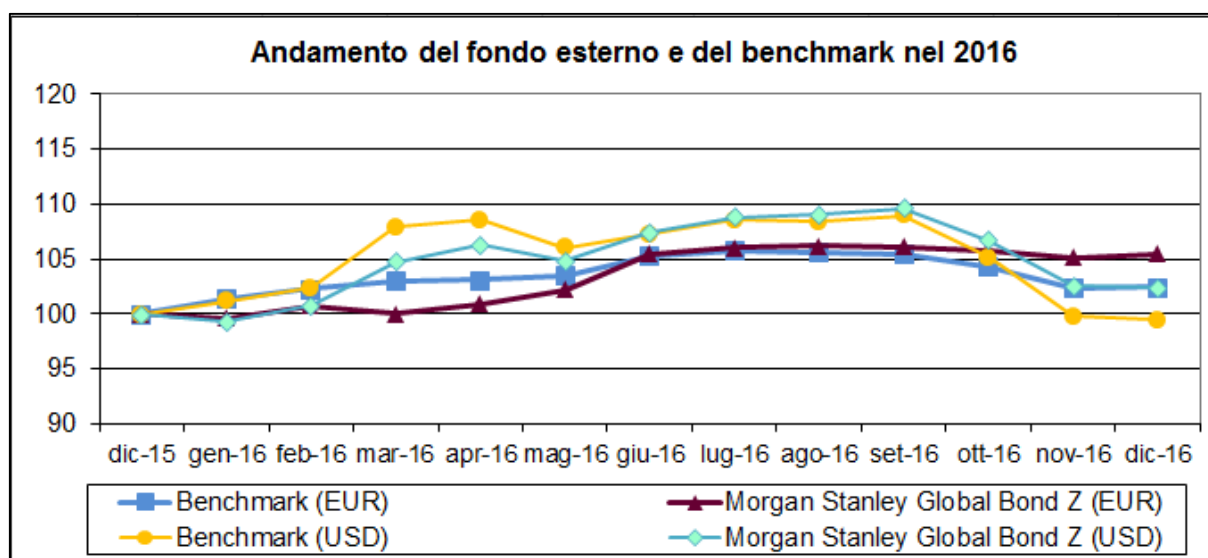
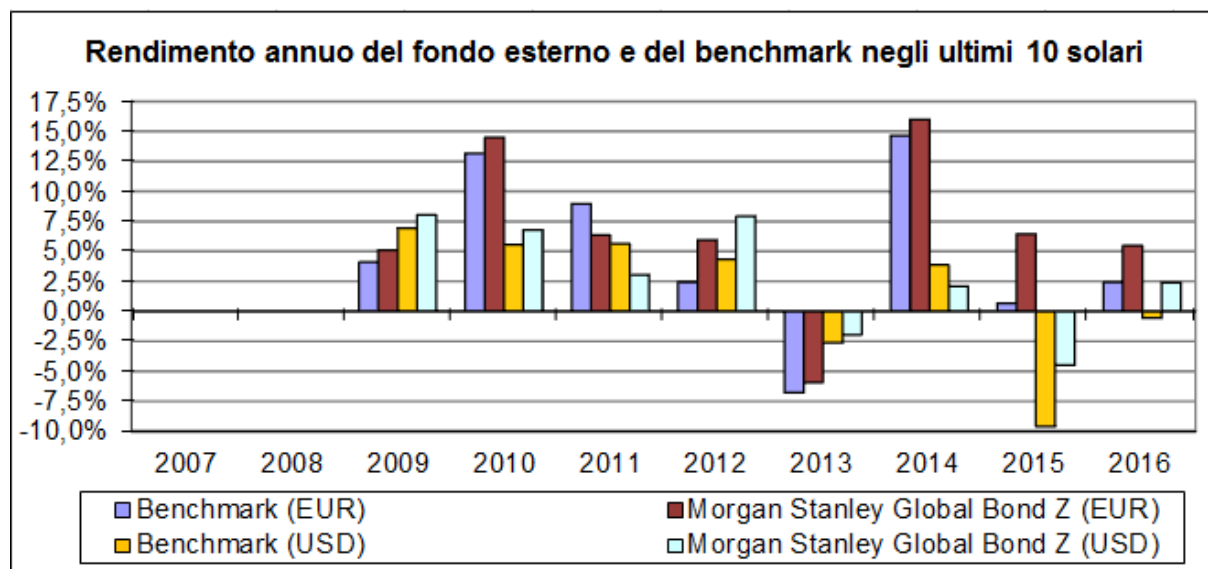
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	3,76%	2,95%
Benchmark	3,87%	3,02%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	20/02/2009
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	420 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	13,17 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Morgan Stanley Global Bond Z USD
<b>ISIN</b>	LU0360476583
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Governativo
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	Barclays Capital Global Aggregate Bond Index



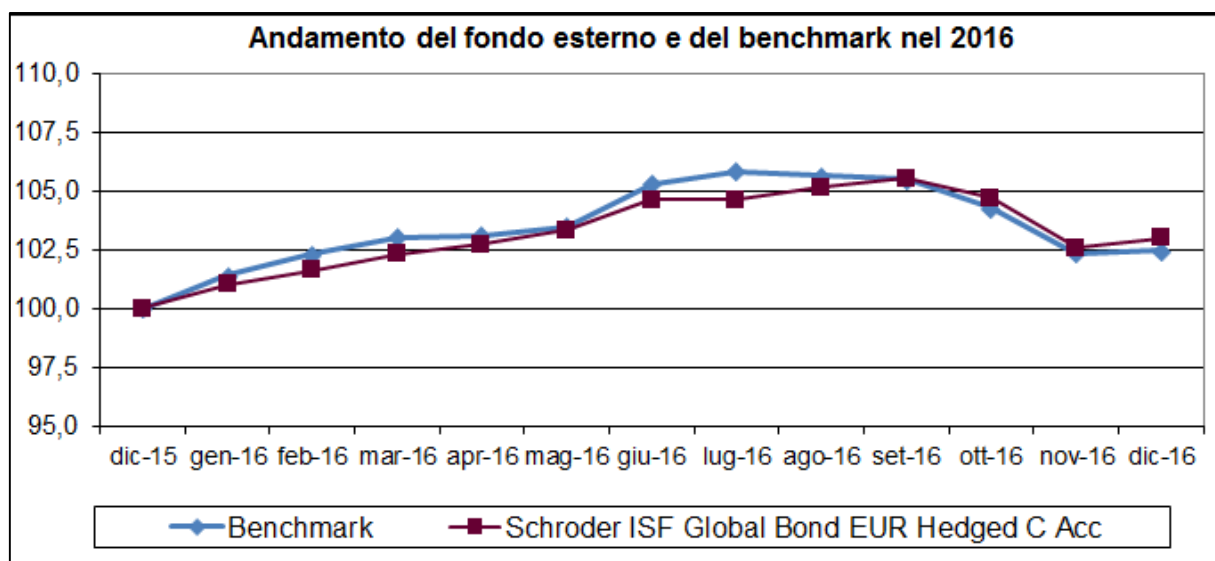
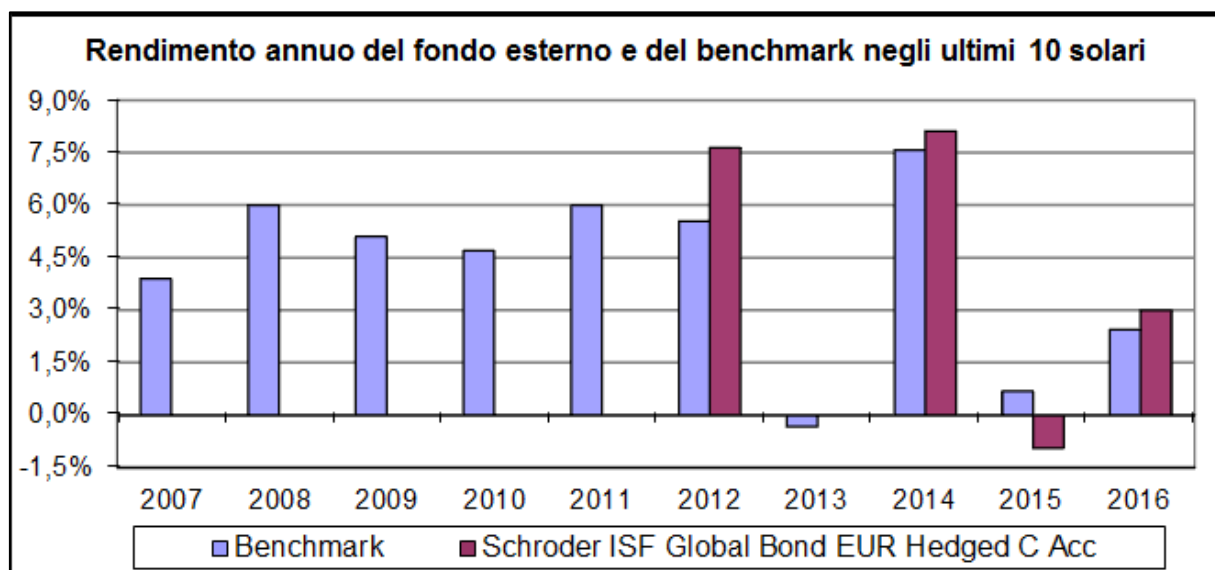
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	9,20%	5,35%
Benchmark (EUR)	5,74%	2,46%
Fondo esterno in valuta	-0,06%	1,10%
Benchmark in valuta	-2,26%	-1,04%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	30/06/2008
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	USD
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	464 Mln USD
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	32,05 USD
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Morgan Stanley Investment Management Ltd

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Schroder ISF Global Bond EUR Hedged C Acc
<b>ISIN</b>	LU0694809939
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Governativo
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	Barclays Capital Global Aggregate Bond EUR Hedged



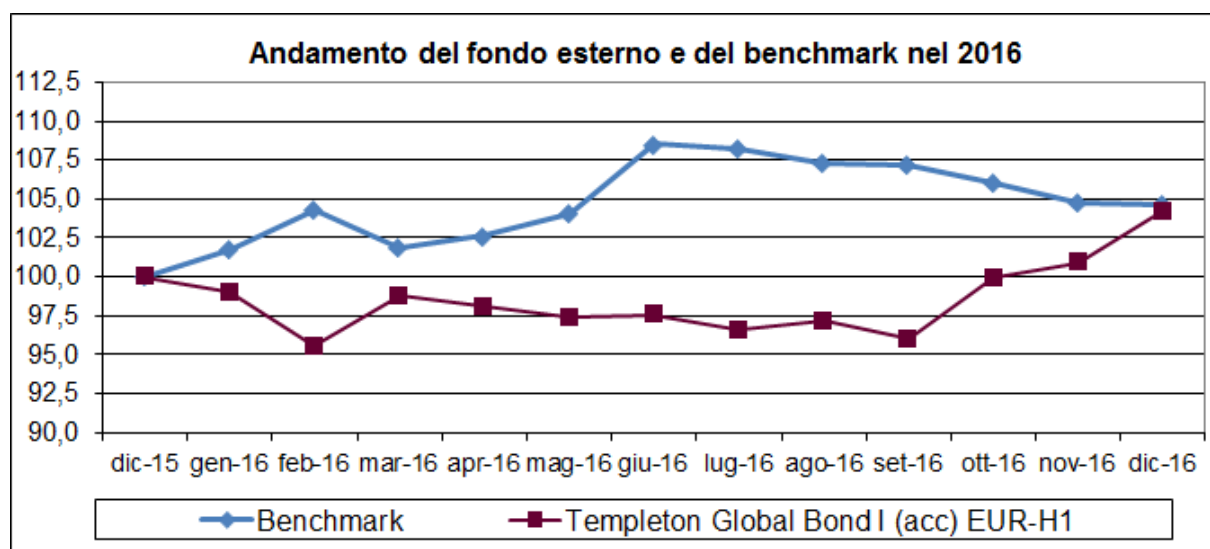
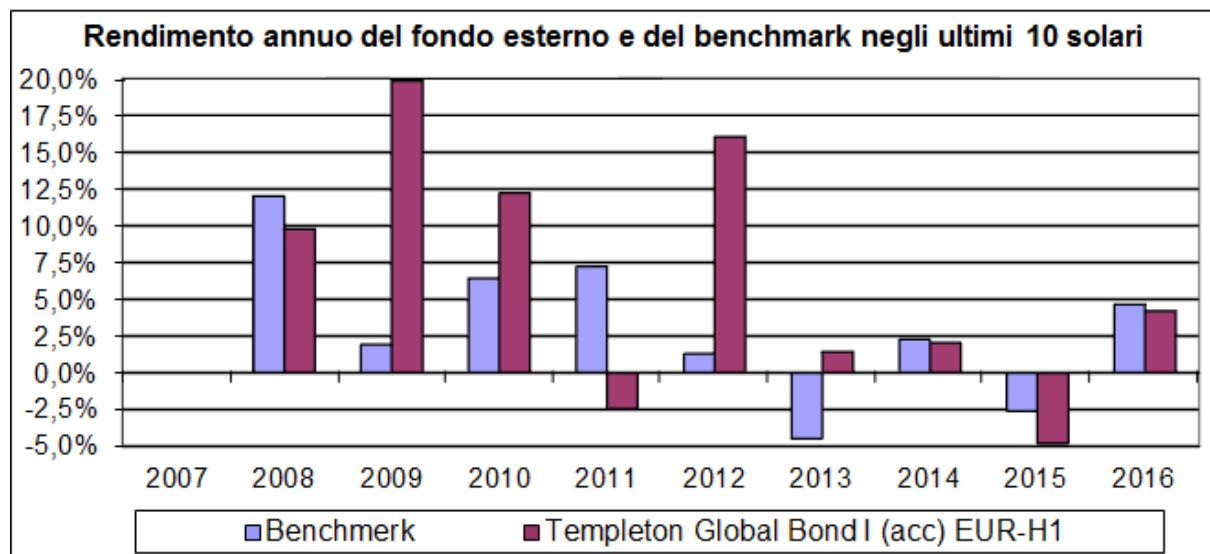
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	3,32%	3,49%
Benchmark	3,52%	3,14%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	02/11/2011
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	2.035 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	11,968 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Schroder Investment Management (Lux.) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1
<b>ISIN</b>	LU0316492775
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Governativo
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	JP Morgan Global Government Bond Index



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

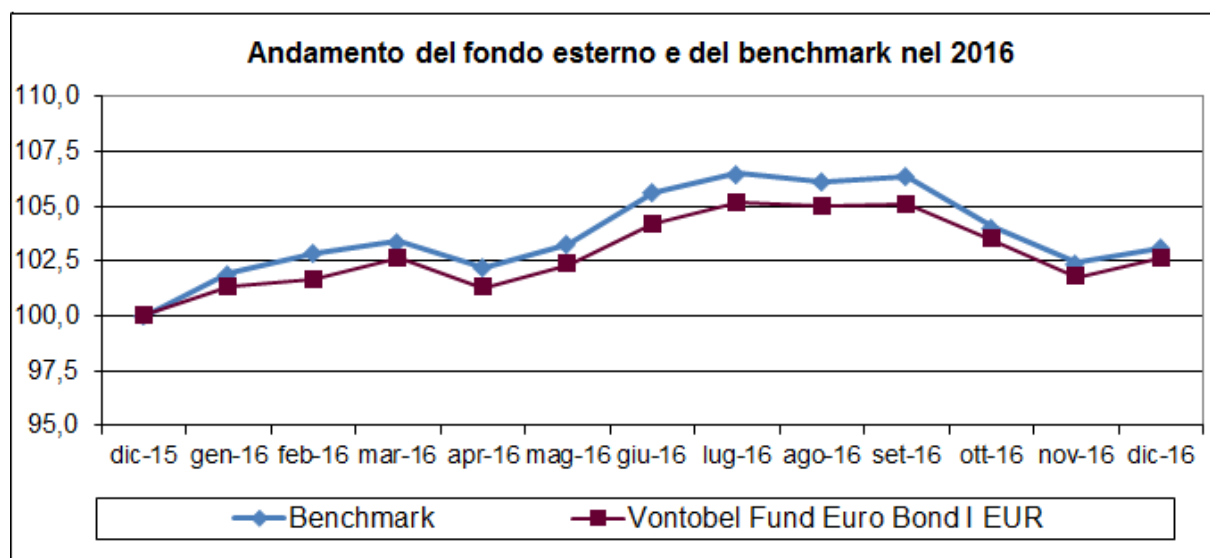
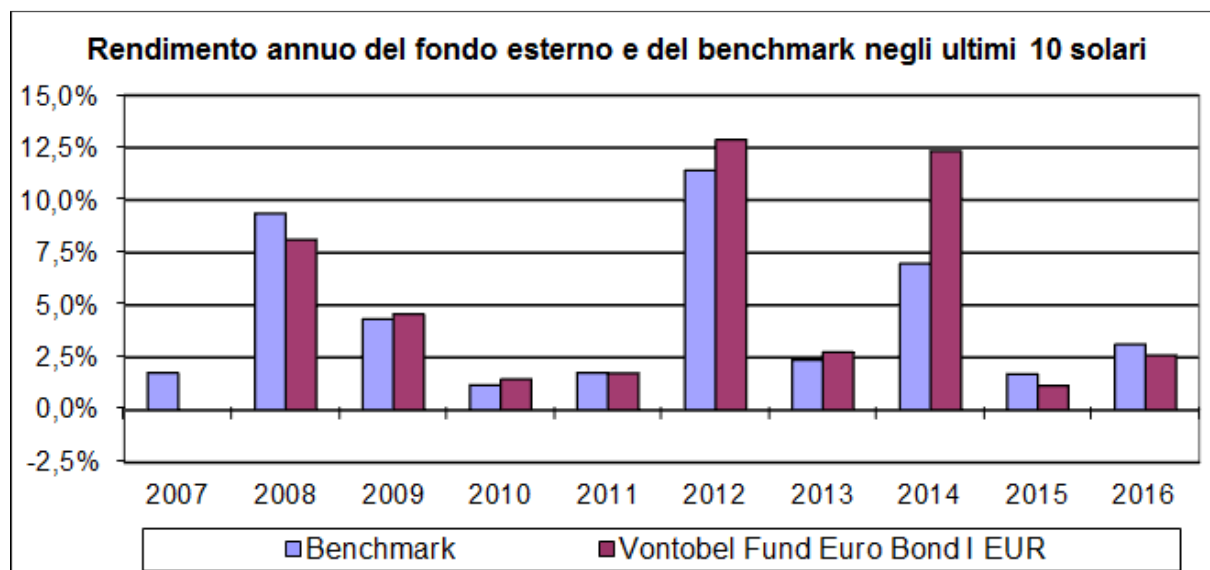
Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	0,41%	3,56%
Benchmark	1,38%	0,16%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	21/06/2010
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	18.491 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	17,39 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l.



<b>Denominazione fondo esterno</b>	Vontobel Fund Euro Bond I EUR
<b>ISIN</b>	LU0278087357
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Governativo
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	J.P. Morgan EMU Bond Investment Grade Index TR



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	5,16%	6,23%
Benchmark	3,91%	5,06%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	05/03/2014
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	103,87 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	160,47 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Vontobel Management S.A.

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Obbligazionario Corporate
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Medio-Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- BGF Euro Corporate Bond D2 EUR</li> <li>- Invesco Euro Corporate Bond C Acc</li> <li>- Morgan Stanley Euro Corporate Bond Z EUR</li> <li>- New Millennium Augustum Corporate Bond I</li> <li>- Pictet-EUR Corporate Bonds-I</li> <li>- Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc</li> </ul>

Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipi tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

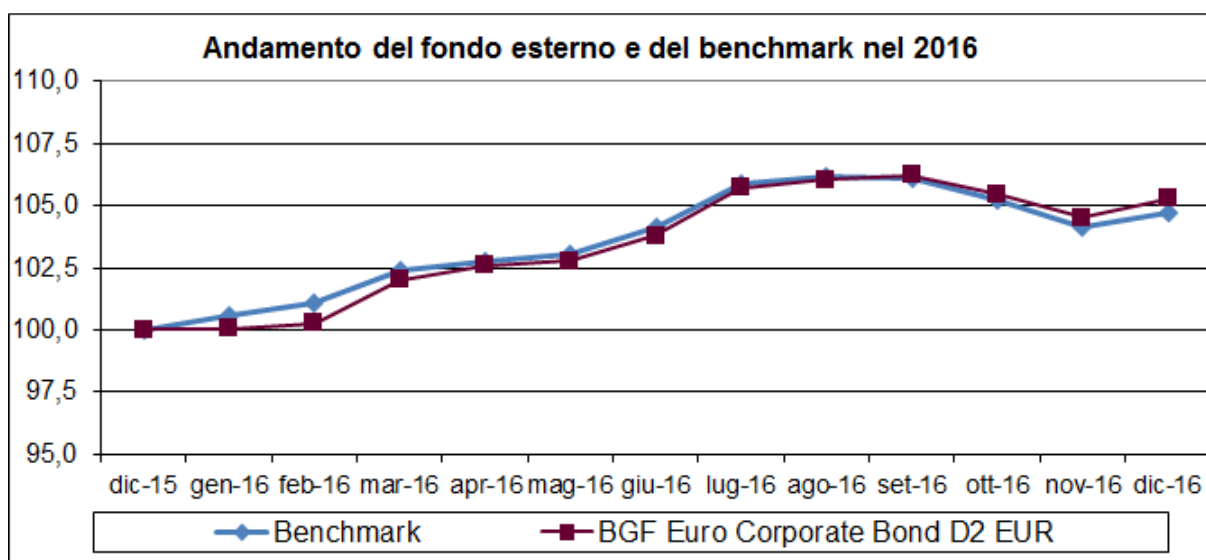
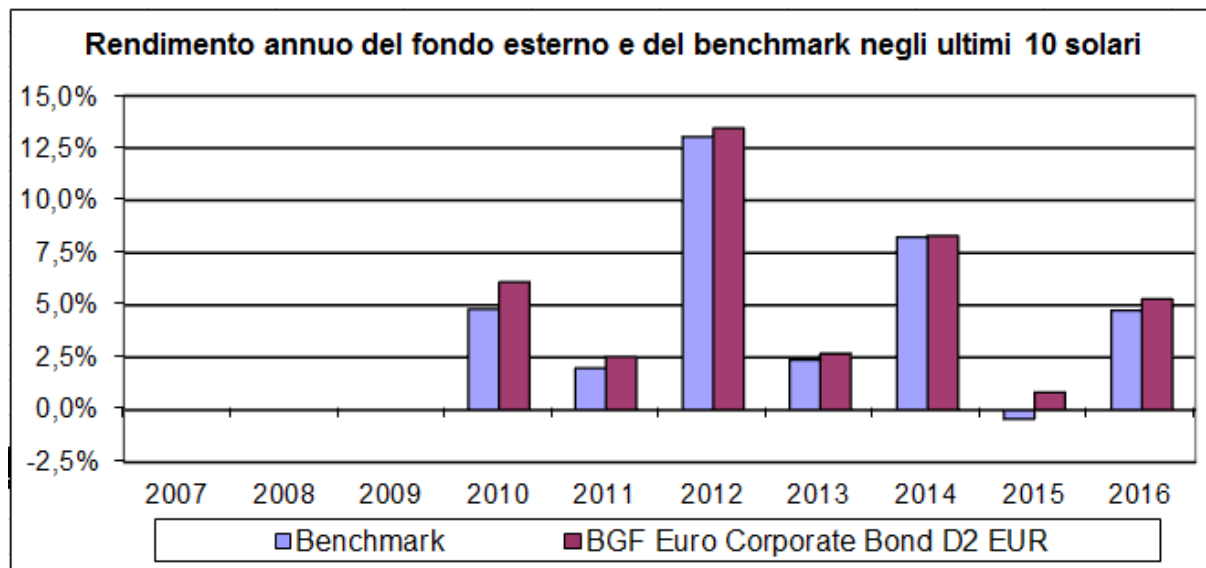
<b>Linea di Investimento Obbligazionario Corporate</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2009</b>		
Fondo di destinazione	New Millennium Augustum Corporate Bond I	50,39%
Fondo di partenza	Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc	16,82%
<b>2010</b>		
Fondo di destinazione	New Millennium Augustum Corporate Bond I	7,26%
Fondo di partenza	Morgan Stanley Euro Corporate Bond Z EUR	3,74%
<b>2011</b>		
Fondo di destinazione	BGF Euro Corporate Bond D2 EUR	2,55%
Fondo di partenza	New Millennium Augustum Corporate Bond I	-8,20%
<b>2012</b>		
Fondo di destinazione	Invesco Euro Corporate Bond C Acc	20,76%
Fondo di partenza	Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc	13,31%
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	New Millennium Augustum Corporate Bond I	7,46%
Fondo di partenza	Pictet-EUR Corporate Bonds-I	2,38%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc	9,22%
Fondo di partenza	New Millennium Augustum Corporate Bond I	5,29%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc	1,17%
Fondo di partenza	Invesco Euro Corporate Bond C Acc	-1,38%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	New Millennium Augustum Corporate Bond I	6,70%
Fondo di partenza	Invesco Euro Corporate Bond C Acc	2,90%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

**L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.**

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento.
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	BGF Euro Corporate Bond D2 EUR
<b>ISIN</b>	LU0368266499
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Corporate
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	BofA ML Euro Corporate Bond



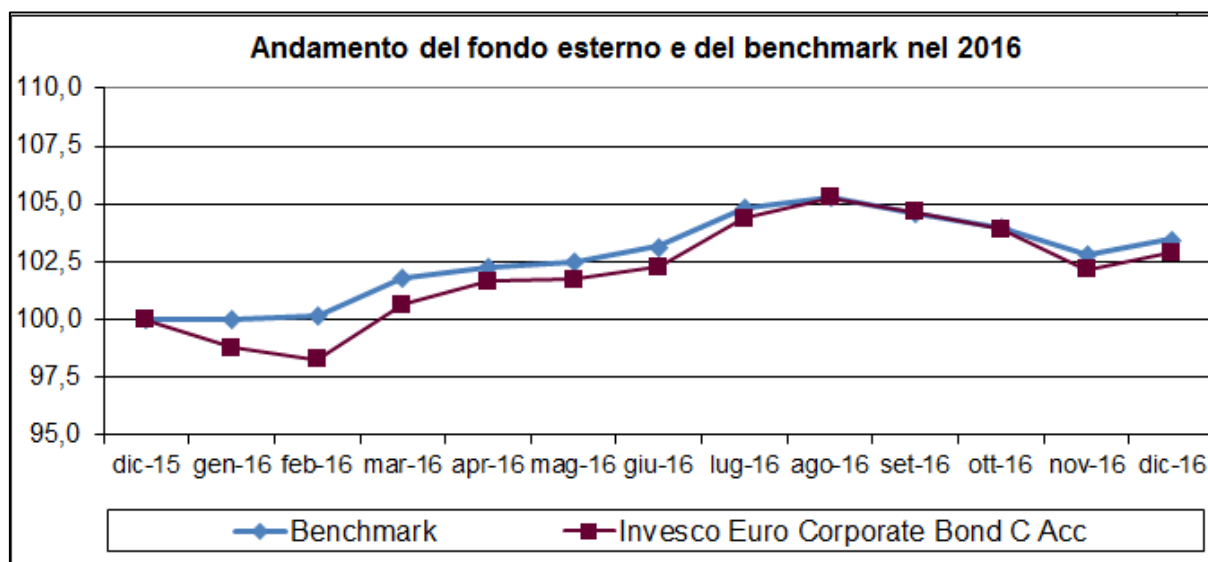
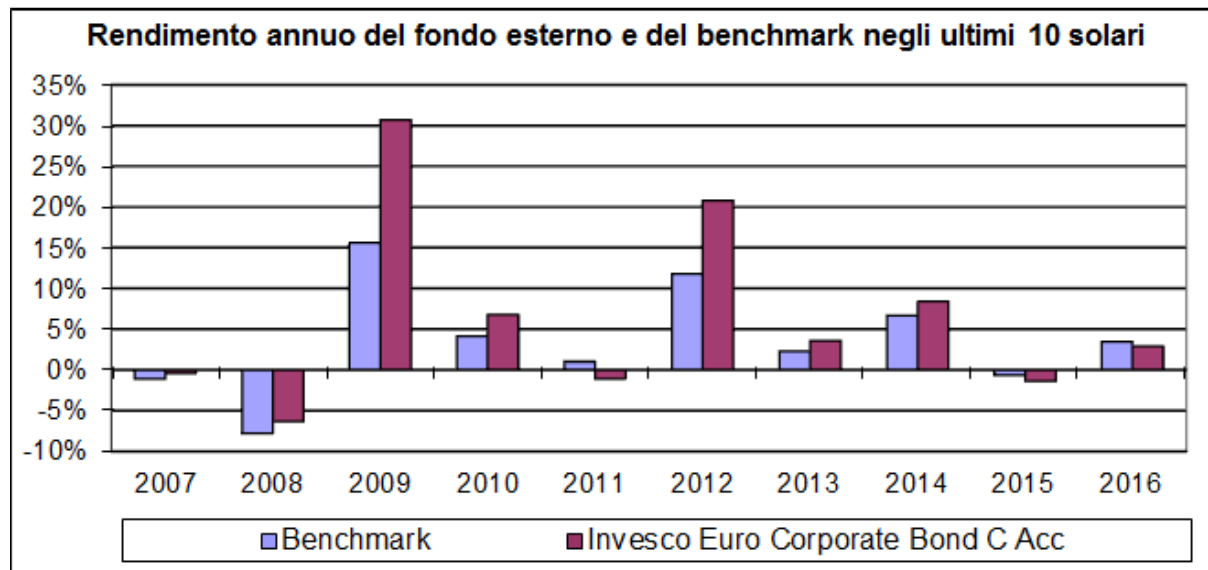
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	4,76%	6,02%
Benchmark	4,13%	5,49%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	20/06/2009
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.616 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	16,73 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Invesco Euro Corporate Bond Fund C Acc
<b>ISIN</b>	LU0243958047
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Corporate
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	Mstar GIF OS EUR Corporate Bond



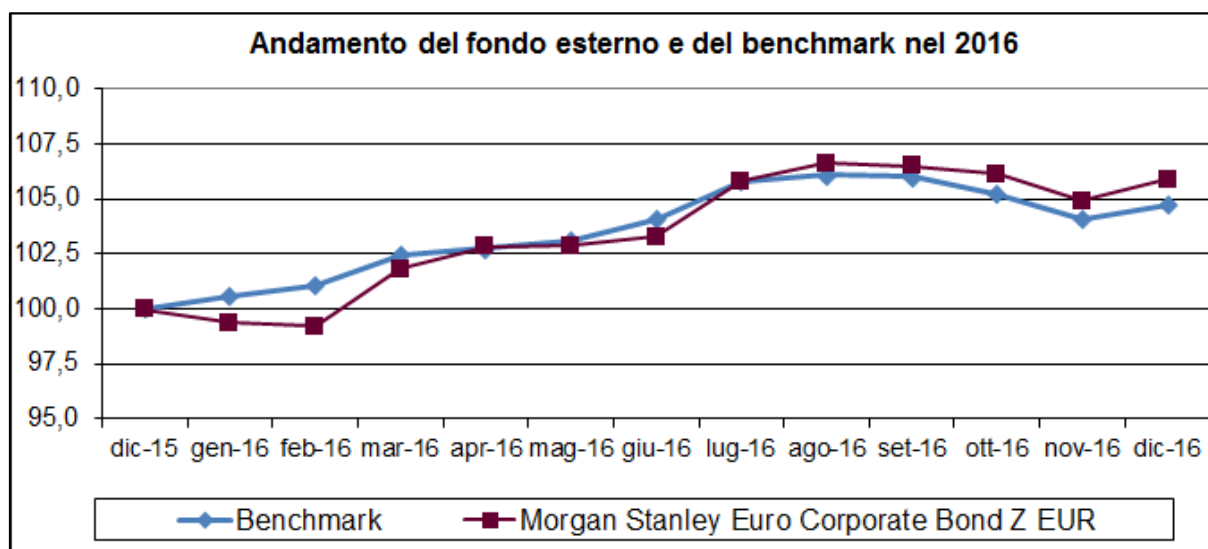
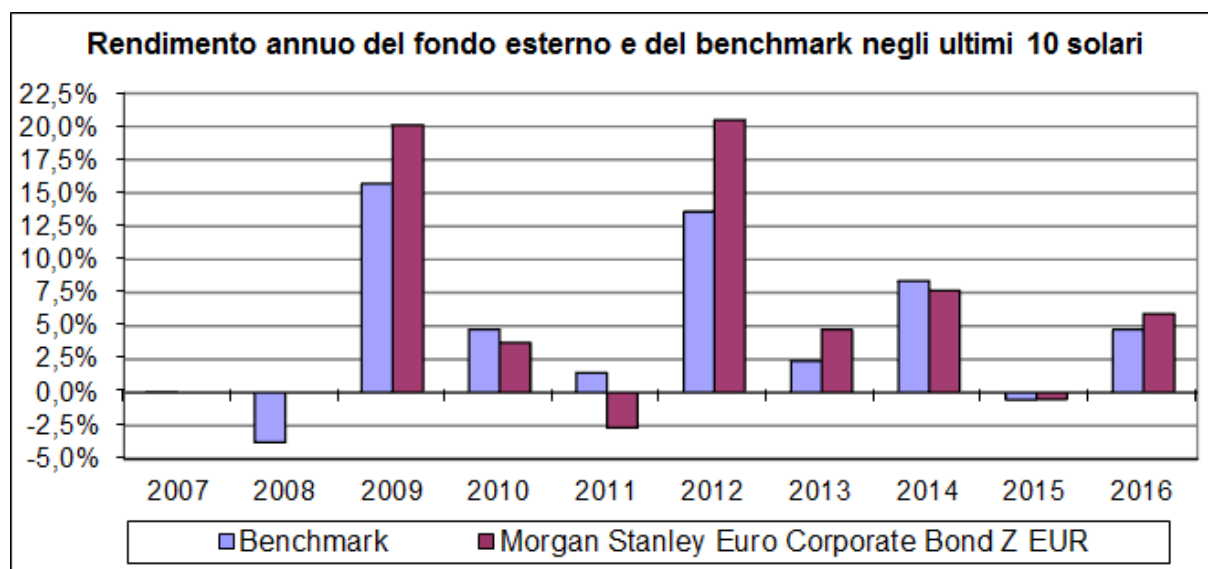
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	3,23%	6,59%
Benchmark	3,14%	4,64%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	31/03/2006
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	3.662 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	18,057 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Invesco Management S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Morgan Stanley Euro Corporate Bond Z EUR
<b>ISIN</b>	LU0360483100
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Corporate
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index



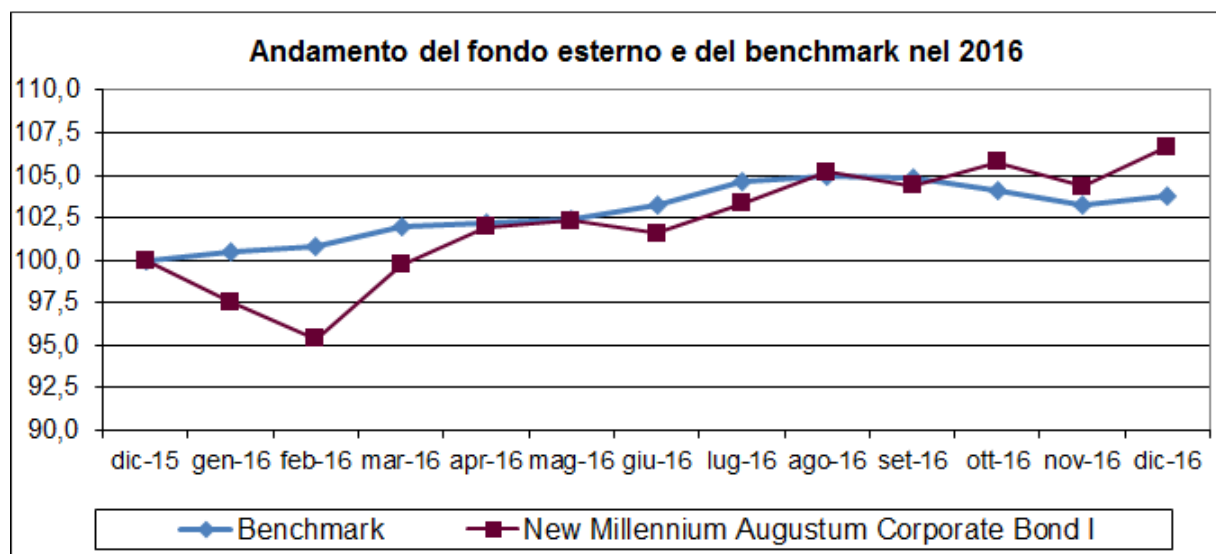
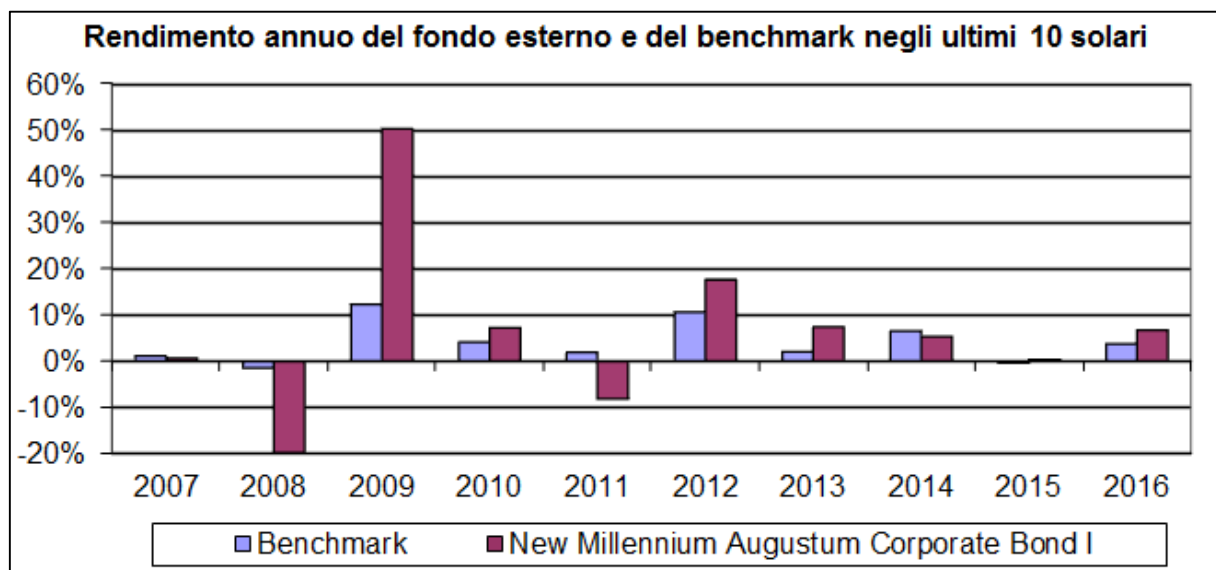
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	4,30%	7,44%
Benchmark	4,12%	5,59%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	20/06/2008
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	3.559 Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	42,09 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Morgan Stanley Investment Management Ltd

<b>Denominazione fondo esterno</b>	New Millennium Augustum Corporate Bond I
<b>ISIN</b>	LU0373793016
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Corporate
<b>Grado di rischio</b>	Medio Alto
<b>Benchmark</b>	20% Eonia Capitalization 80% ML EMU Corporate



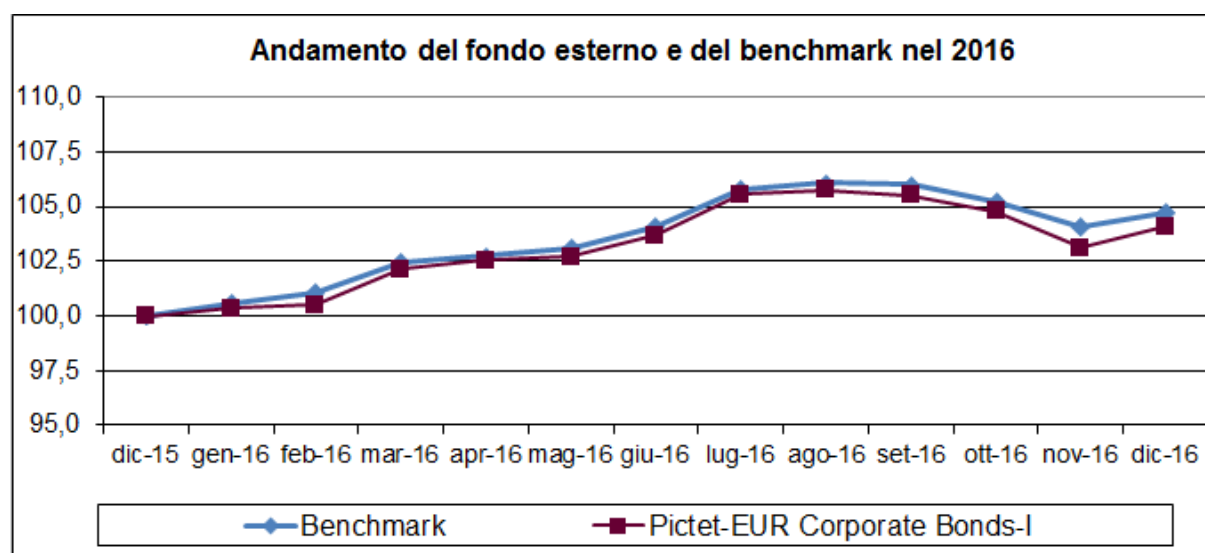
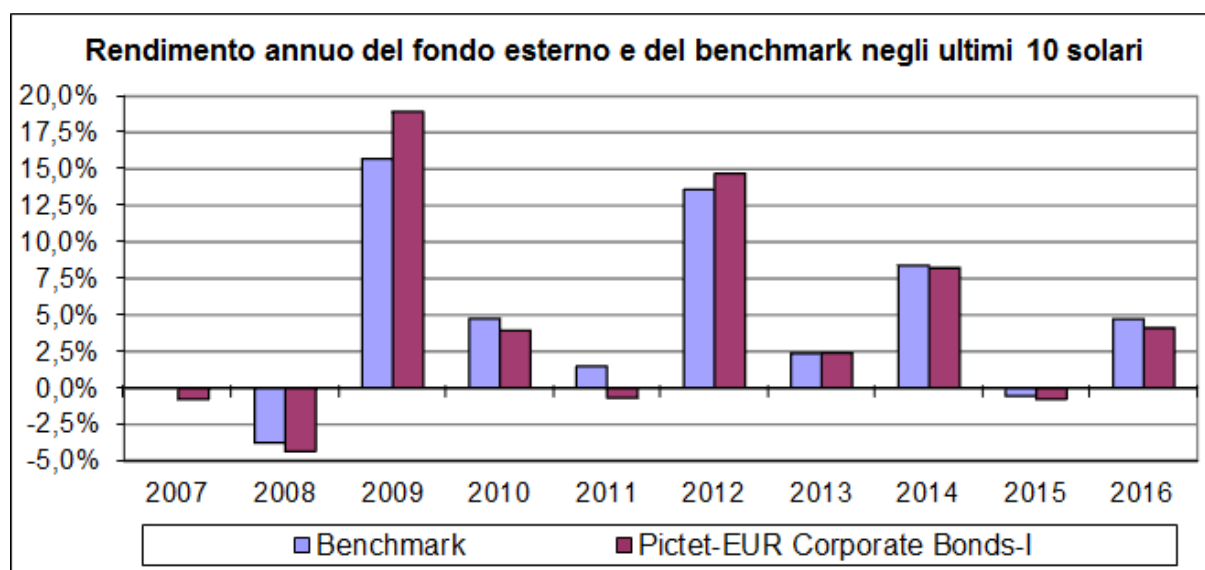
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	4,07%	7,35%
Benchmark	3,27%	4,44%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	28/03/2003
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	250 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	211,82 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Augustum Opus SIM S.p.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Pictet-EUR Corporate Bonds-I
<b>ISIN</b>	LU0128472205
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Corporate
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	Barclays Euro-Agg Corp.



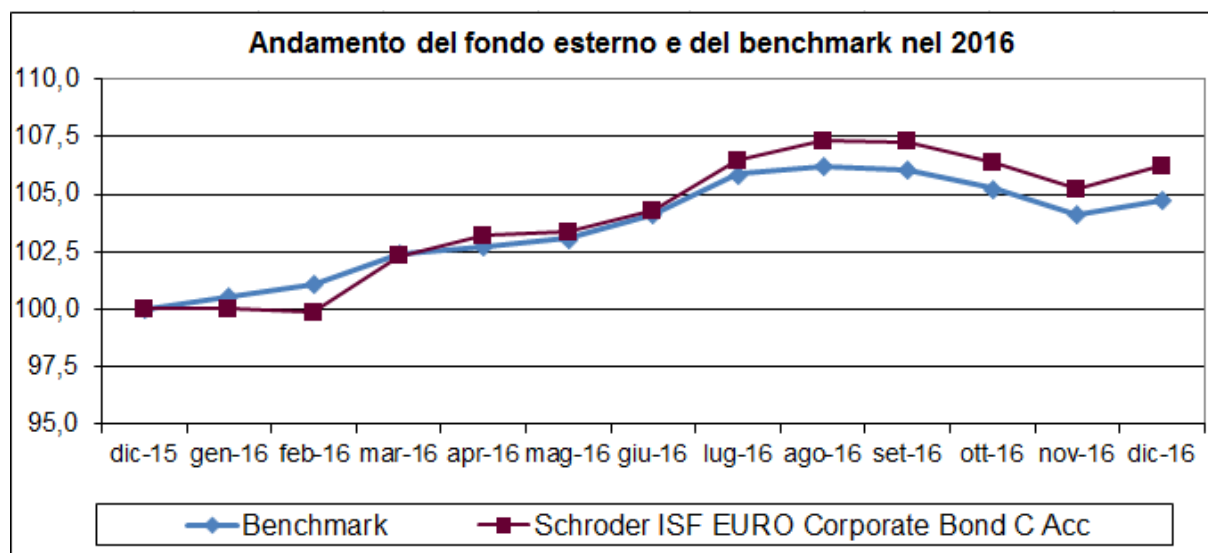
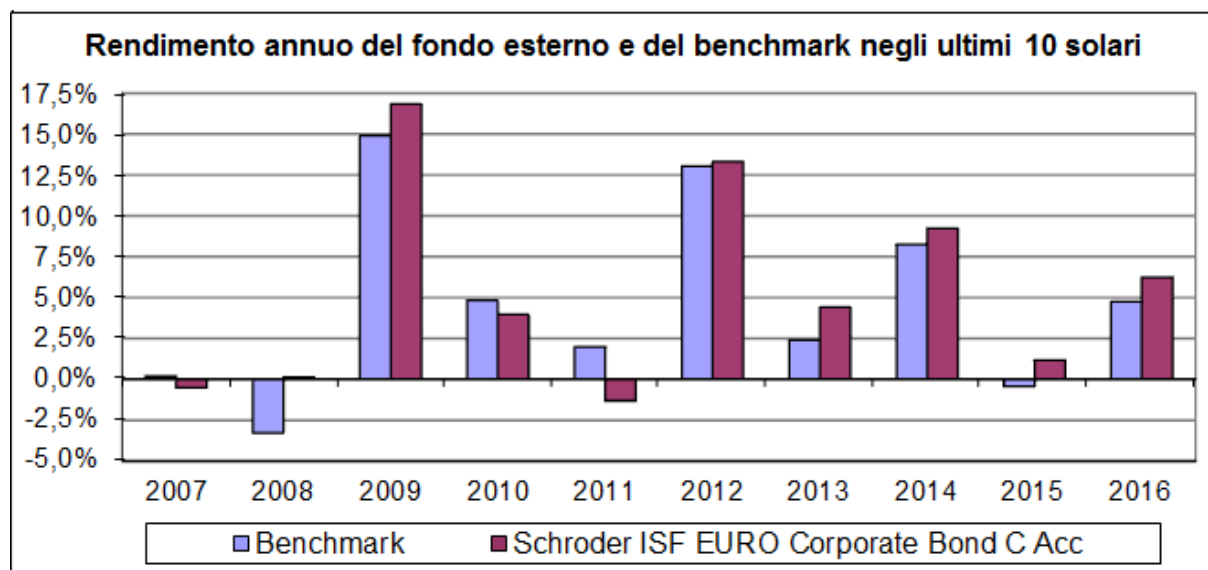
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	3,78%	5,59%
Benchmark	4,12%	5,59%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	19/11/1999
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.263 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	207,20 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc
<b>ISIN</b>	LU0113258742
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Corporate
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Index



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	5,49%	6,79%
Benchmark	4,13%	5,50%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	30/06/2000
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	8.039 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	23,055 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Schroder Investment Management (Lux.) S.A.



<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Medio-Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Carmignac Capital Plus F EUR acc</li> <li>- Franklin Strategic Income I (acc) EUR-H1</li> <li>- JPM Income Opportunity C (acc) EUR (hedged)</li> <li>- GAM Multibond - Absolute Return Bond Defender EUR C</li> <li>- Schroder ISF Strategic Bond EUR Hedged C Acc</li> <li>- Threadneedle (Lux)-Global Opportunities Bond IEH</li> </ul>

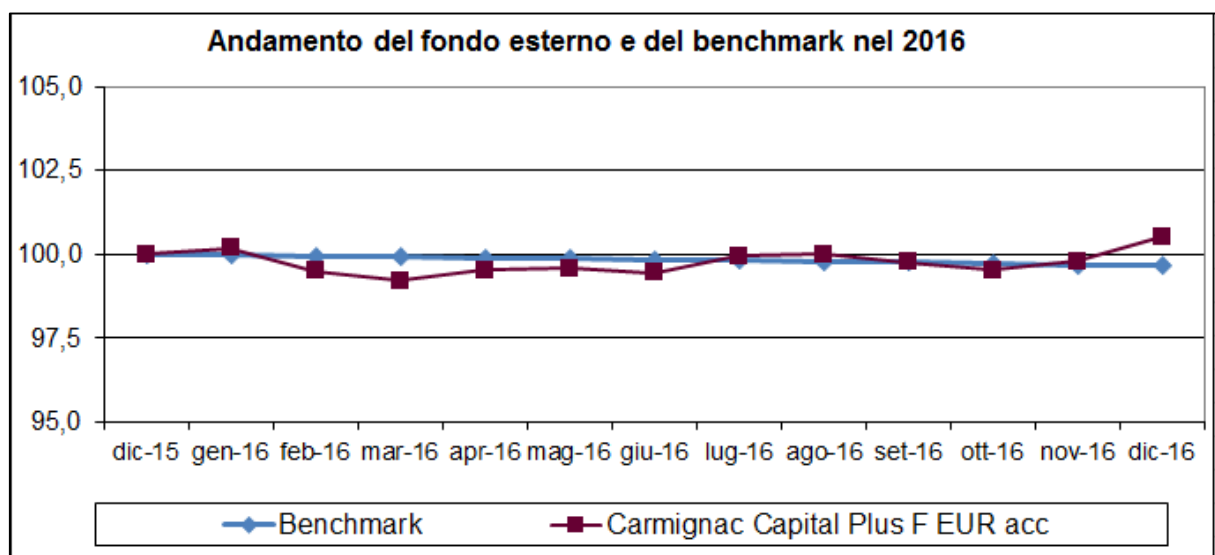
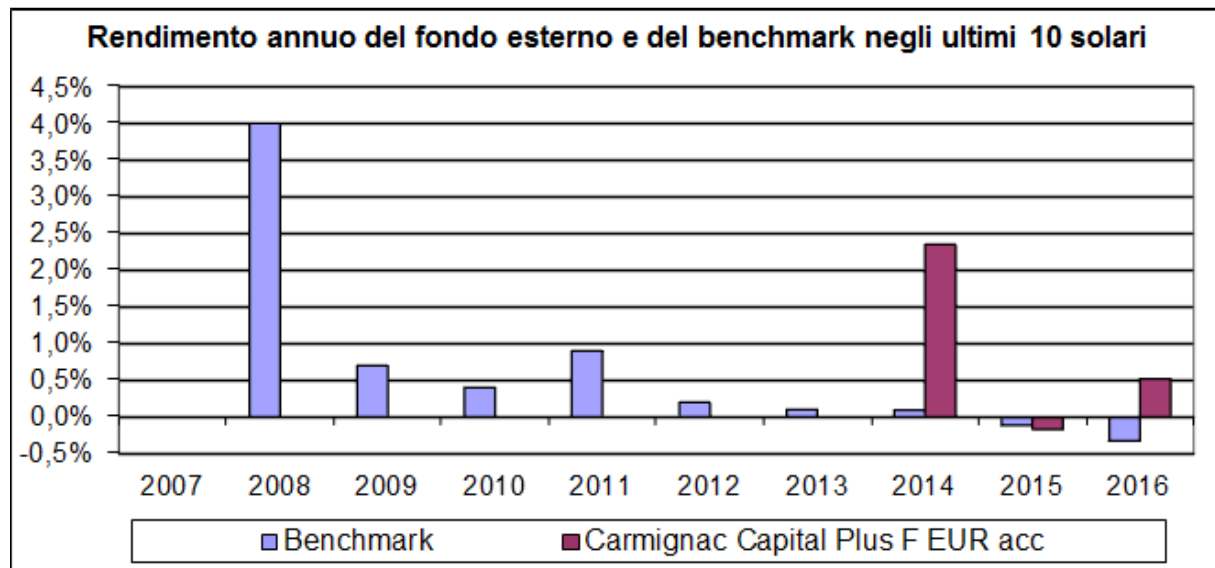
Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipi tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

<b>Linea di Investimento Obbligazionario Flessibile - Prudente</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	Threadneedle (Lux)-Global Opportunities Bond IEH	2,750%
Fondo di partenza	GAM Multibond - Absolute Return Bond Defender C	-0,39%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	Schroder ISF Strategic Bond EUR Hedged C Acc	2,67%
Fondo di partenza	GAM Multibond - Absolute Return Bond Defender C	-2,18%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	Carmignac Capital Plus F EUR acc	-0,17%
Fondo di partenza	Threadneedle (Lux)-Global Opportunities Bond IEH	-5,30%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	JPM Income Opportunity C (acc) EUR (hedged)	6,40%
Fondo di partenza	Threadneedle (Lux)-Global Opportunities Bond IEH	-2,70%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.**

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Carmignac Capital Plus F EUR acc
<b>ISIN</b>	LU0992631217
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Medio - Basso
<b>Benchmark</b>	Eonia Capitalised



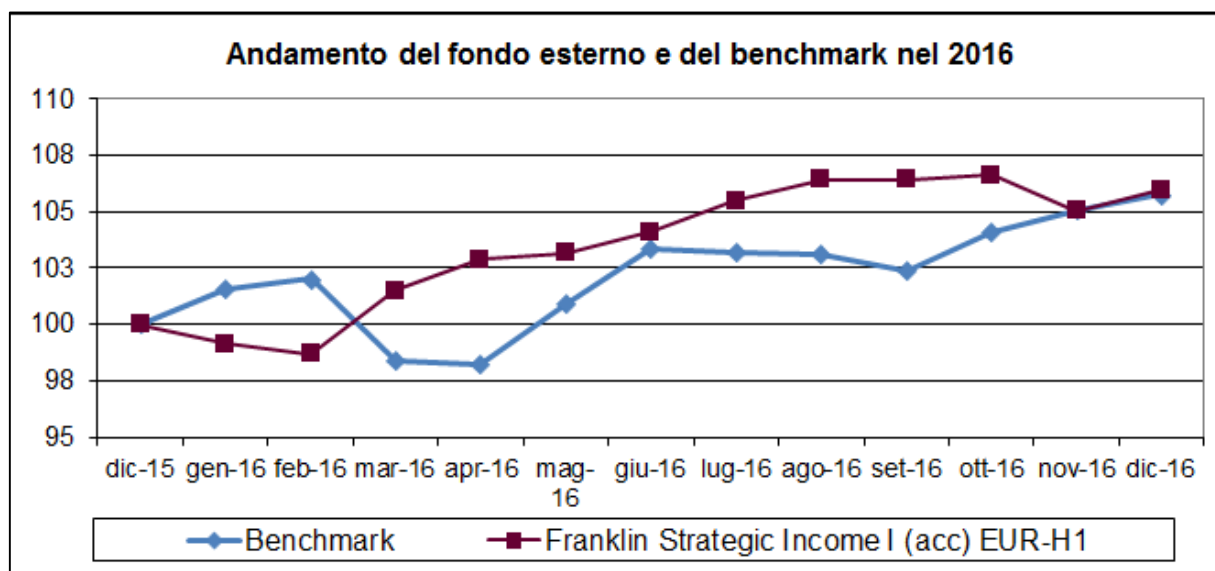
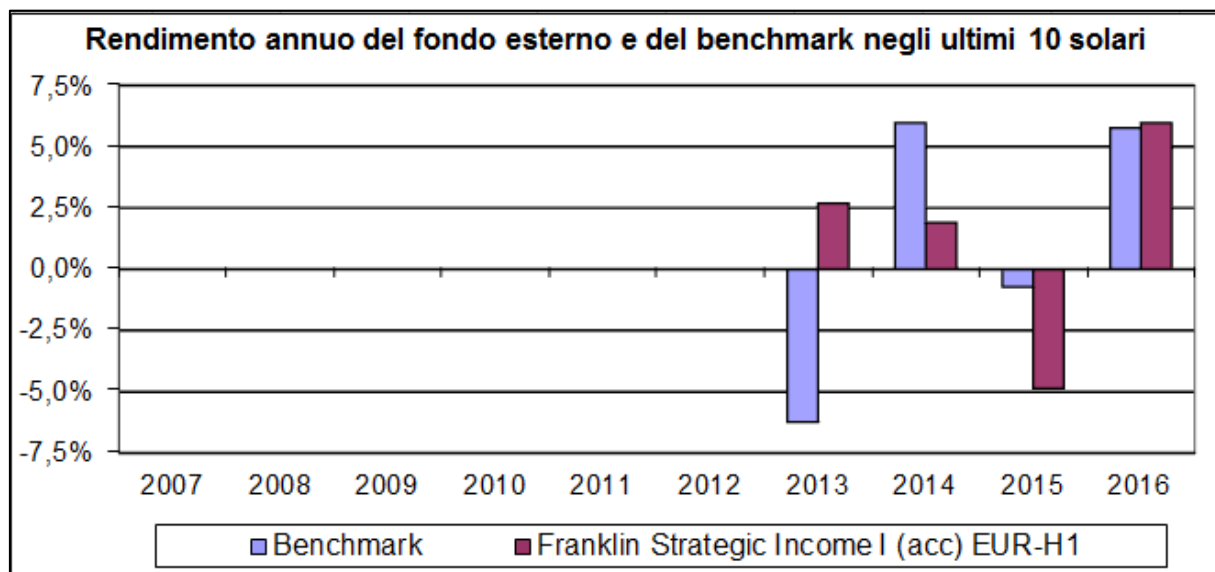
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	0,90%	N.d.
Benchmark	-0,11%	-0,01%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	15/11/2013
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.739 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	1.030,18 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Carmignac Gestion Luxembourg

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Franklin Strategic Income I (acc) EUR-H1
<b>ISIN</b>	LU0727124124
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	Barclays US Aggregate Index



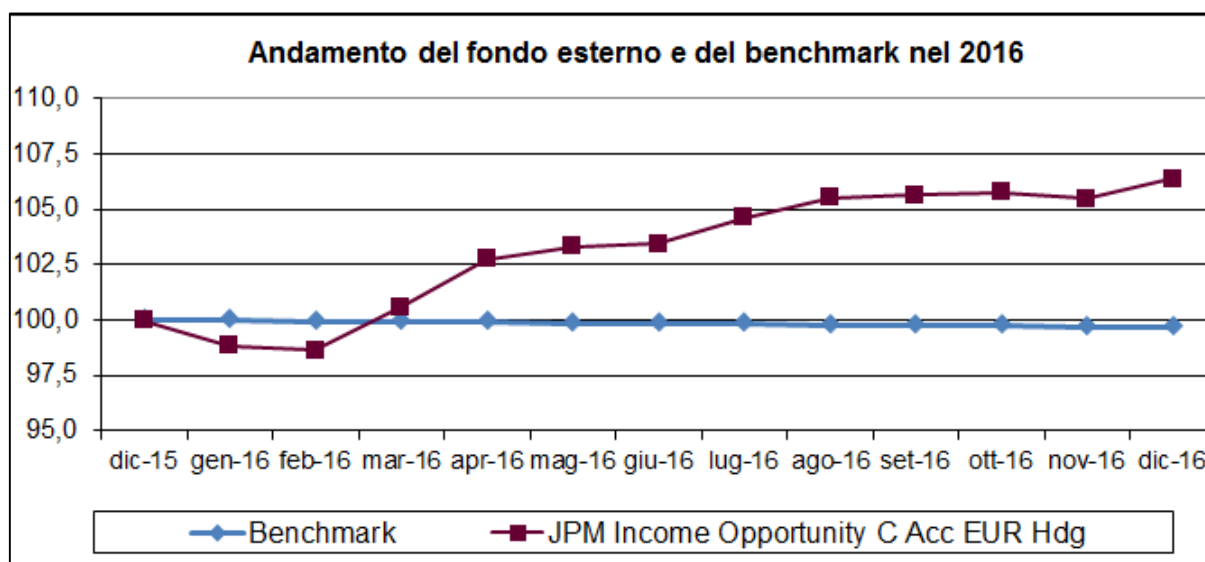
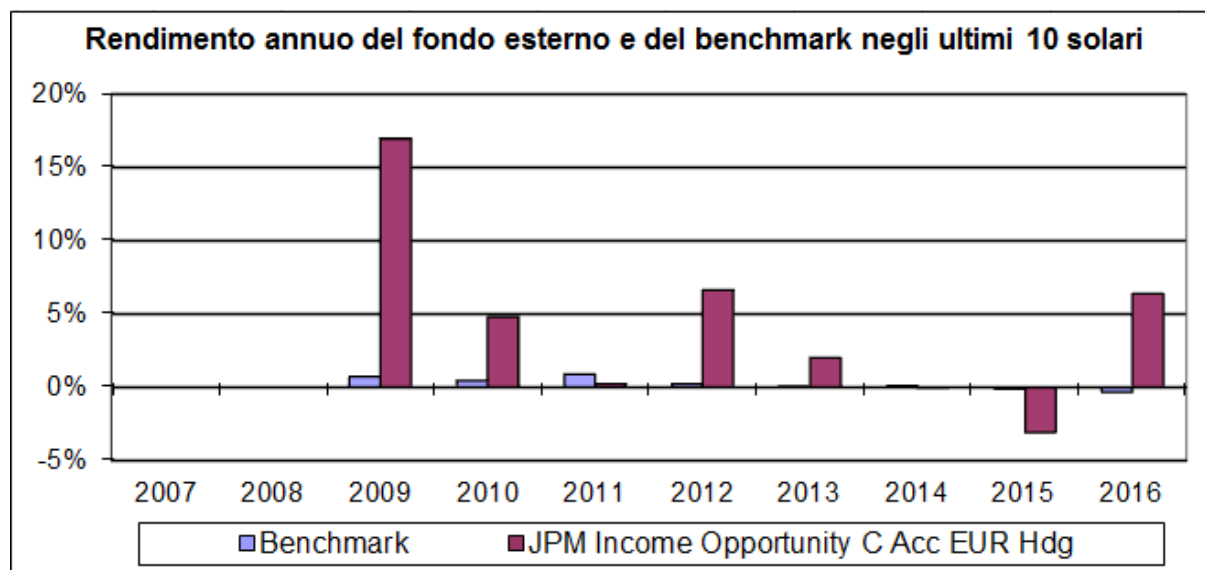
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	0,90%	N.d.
Benchmark	3,62%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	27/01/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.057 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	11,38 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	JPM Income Opportunity C (acc) EUR (hedged)
<b>ISIN</b>	LU0289472085
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	EONIA



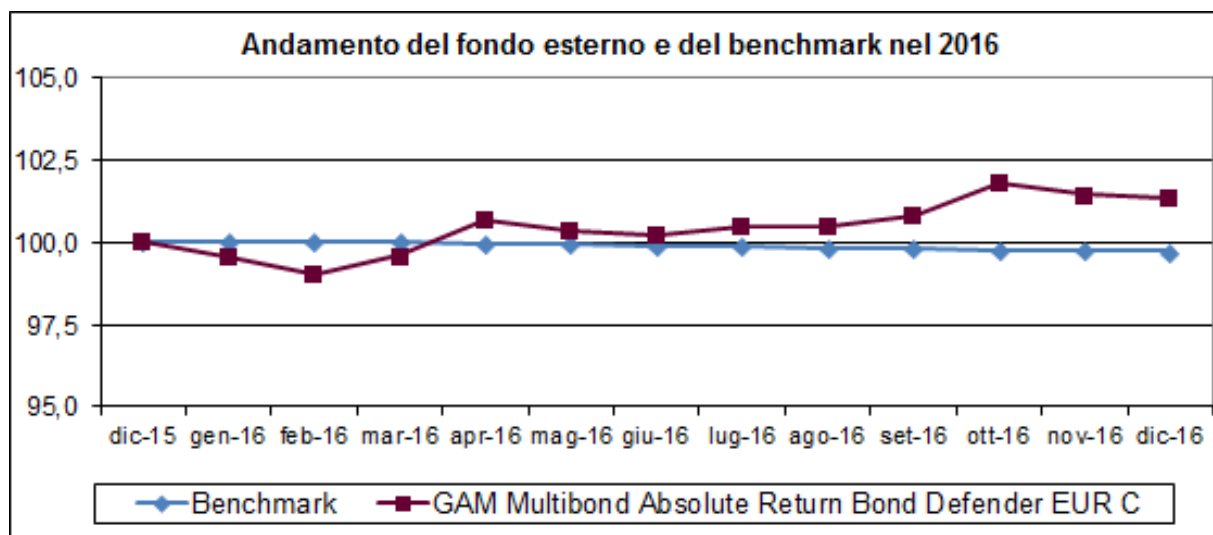
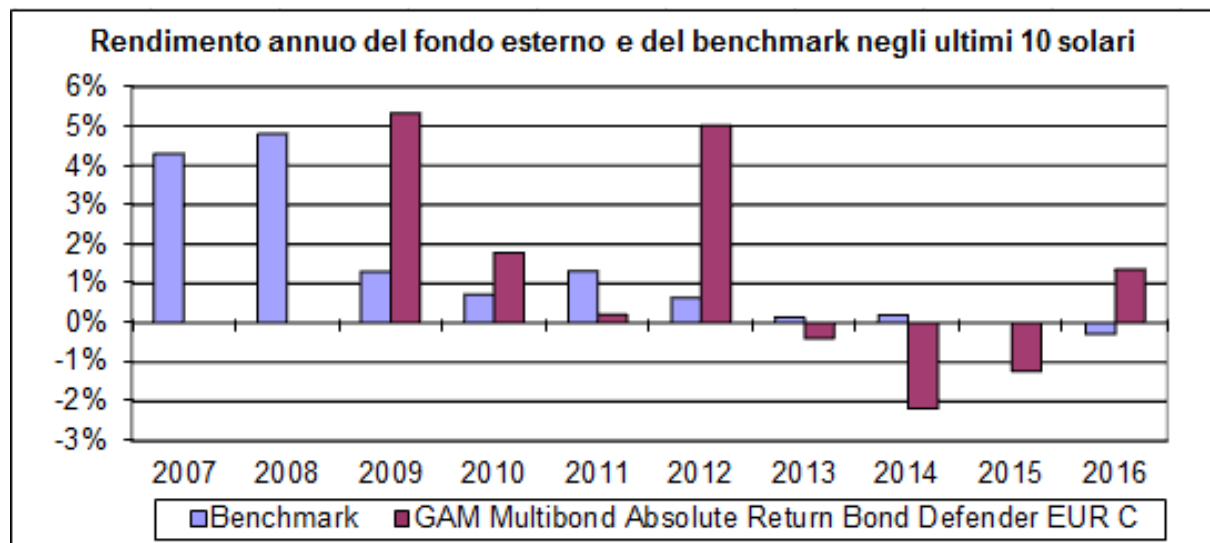
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	1,02%	2,32%
Benchmark	-0,11%	0,00%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	18/01/2008
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	3.669 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	139,31 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	GAM Multibond - Absolute Return Bond Defender EUR C
<b>ISIN</b>	LU0363795708
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Basso
<b>Benchmark</b>	BBA LIBOR EUR 3 Months



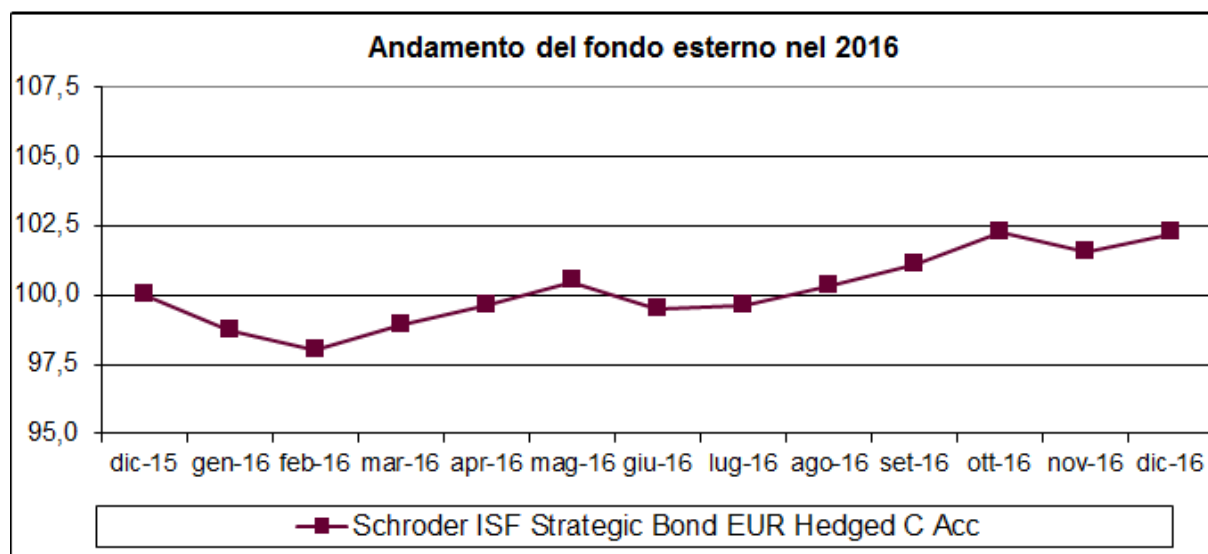
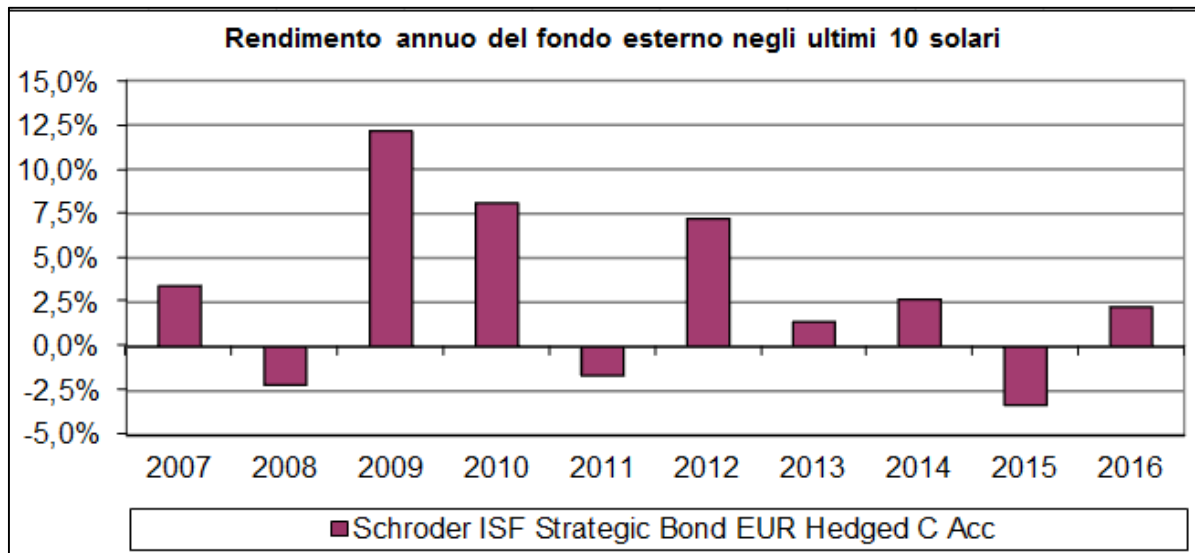
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	-0,70%	0,48%
Benchmark	-0,03%	0,14%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	31/07/2008
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	238 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	113,71 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	GAM (Luxembourg) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Schroder ISF Strategic Bond EUR Hedged C Acc
<b>ISIN</b>	LU0201323960
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Misura di Volatilità</b>	Ex ante (VAR, 1 mese, 99%): 2,1% Ex post: -2,8% La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento su base mensile nel corso dell'ultimo anno solare determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.



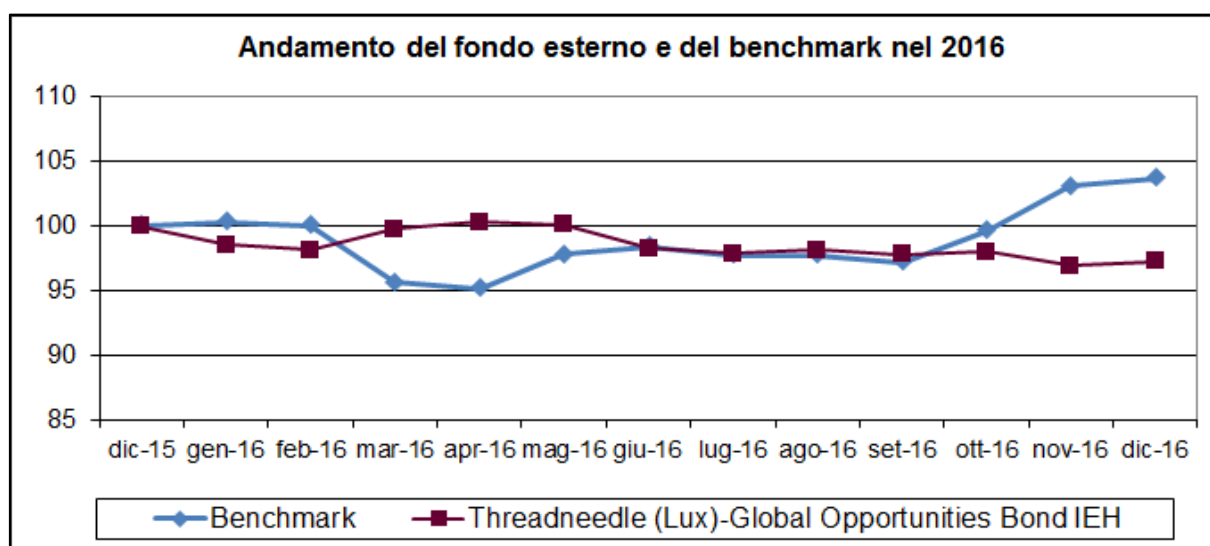
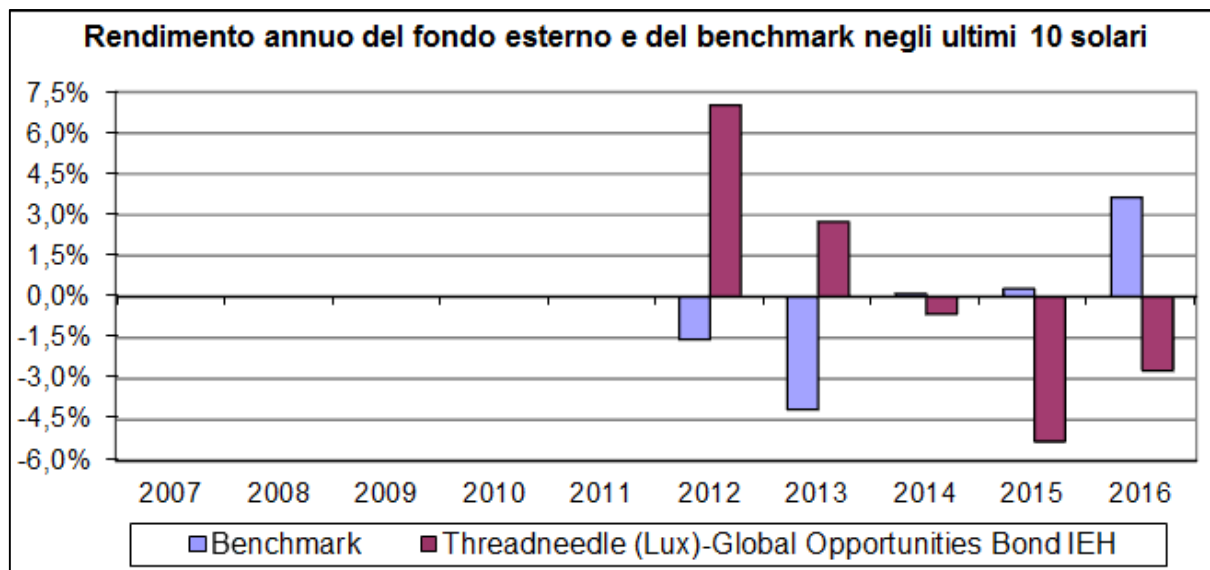
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	0,49%	1,98%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	30/09/2004
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.561 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	143,029 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Schroder Investment Management (Lux.) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Threadneedle (Lux)-Global Opportunities Bond IEH
<b>ISIN</b>	LU0640495429
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	1month USD Deposit Rate (Citigroup USD 1 Month EUR Deposit USD)



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	-2,89%	0,14%
Benchmark	-1,34%	-0,35%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	24/08/2011
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	22 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	20,55 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Threadneedle Management Luxembourg S.A.

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Medio-Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Amundi Fds Absolute Volatility Euro Eq - ME (C)</li> <li>- JPM Global Macro Balanced C (acc) EUR</li> <li>- GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity EUR C</li> <li>- OYSTER Multi-Asset Absolute Return R EUR2</li> <li>- Amundi Fds Patrimoine</li> <li>- Pictet-Multi Asset Global Opportunities-I EUR</li> </ul>

Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipati tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

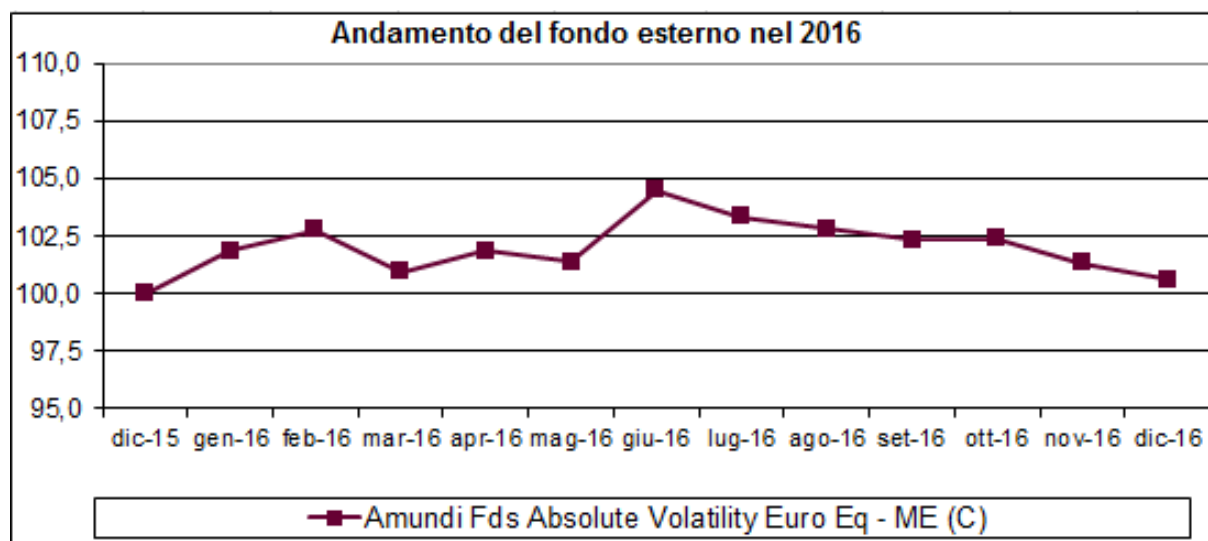
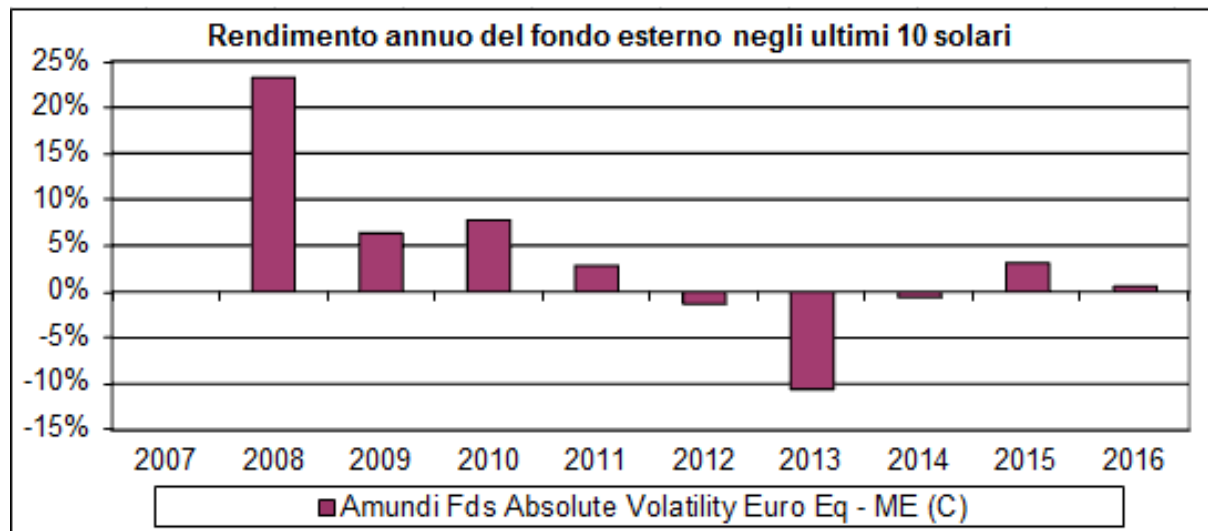
<b>Linea di Investimento Bilanciato Flessibile – Prudente</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity EUR C	4,84%
Fondo di partenza	Amundi Fds Absolute Volatility Euro Eq - ME (C)	-10,57%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	JPM Global Macro Balanced C (acc) Eur	9,09%
Fondo di partenza	Amundi Fds Absolute Volatility Euro Eq - ME (C)	-0,63%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	JPM Global Macro Balanced C (acc) Eur	4,27%
Fondo di partenza	OYSTER Multi-Asset Absolute Return R EUR2	-2,73%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	Pictet-Multi Asset Global Opportunities-I EUR	3,92%
Fondo di partenza	GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity EUR C	-4,16%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.**

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.



<b>Denominazione fondo esterno</b>	Amundi Fds Absolute Volatility Euro Eq - ME (C)
<b>ISIN</b>	LU0329449069
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile – Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Misura di volatilità</b>	Ex ante (VAR, 1 mese, 99%): 5,7% Ex post: 4,4% La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento su base mensile nel corso dell'ultimo anno solare determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.



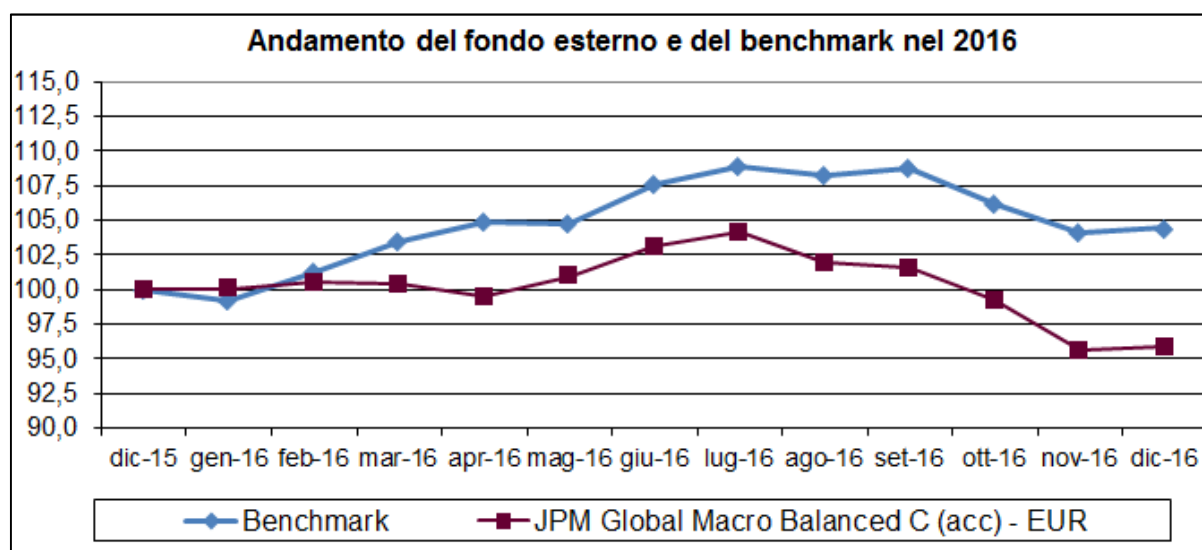
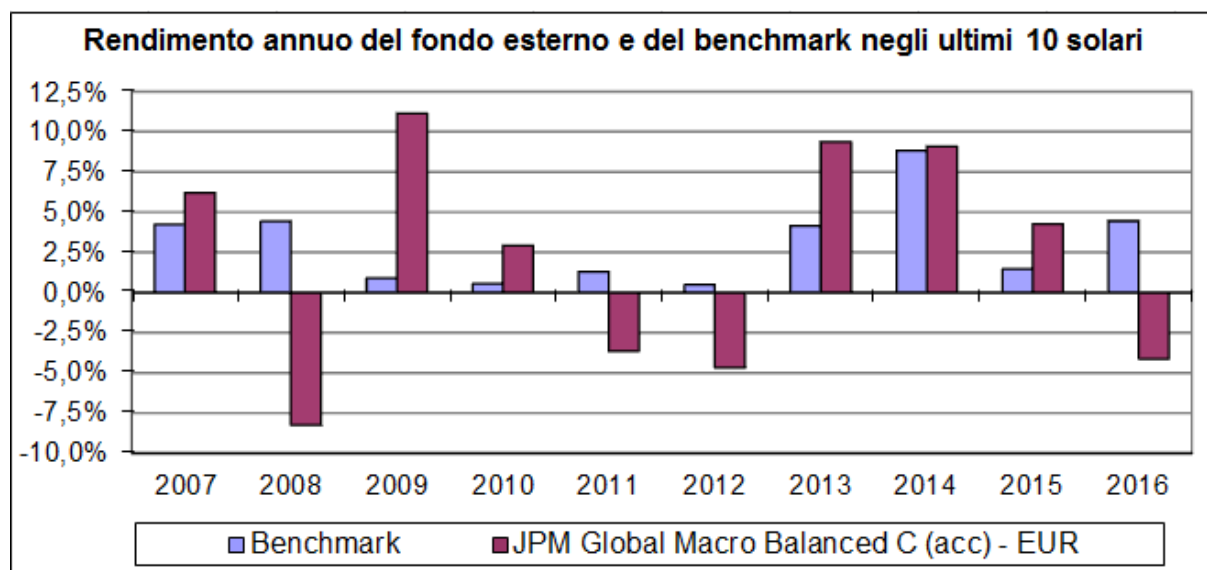
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	1,02%	-1,88%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	28/11/2007
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	2.745 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	127,42 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Amundi Luxembourg S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	JPM Global Macro Balanced C (acc) EUR
<b>ISIN</b>	LU0079555297
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile – Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	70% J.P. Morgan Government Bond Index Global (T.R. Gross) Hedged to EUR 30% MSCI World Index (T.R. Net) Hedged to EUR



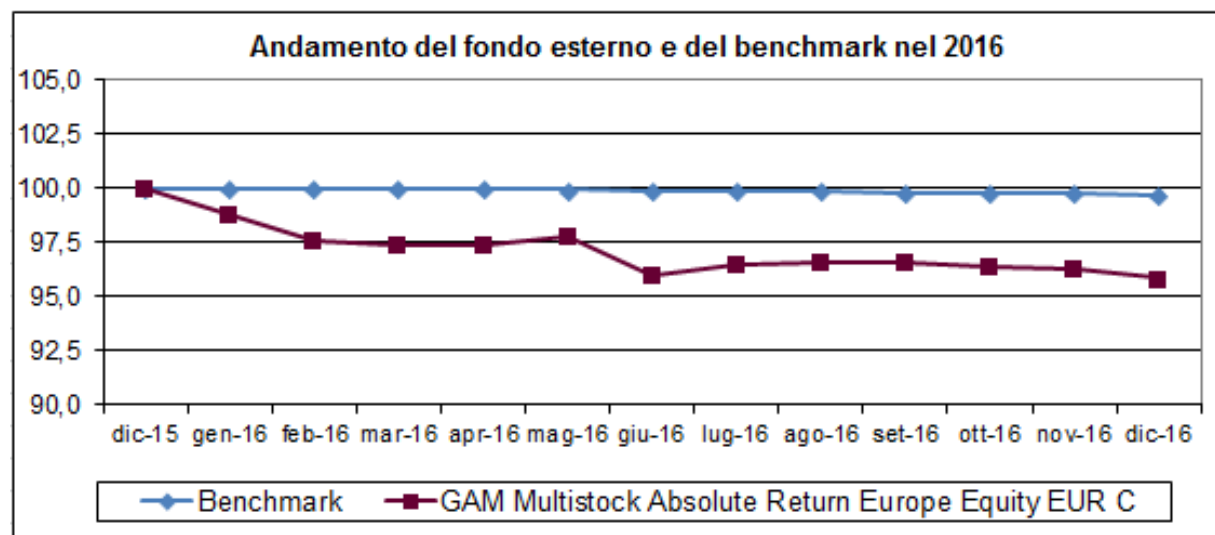
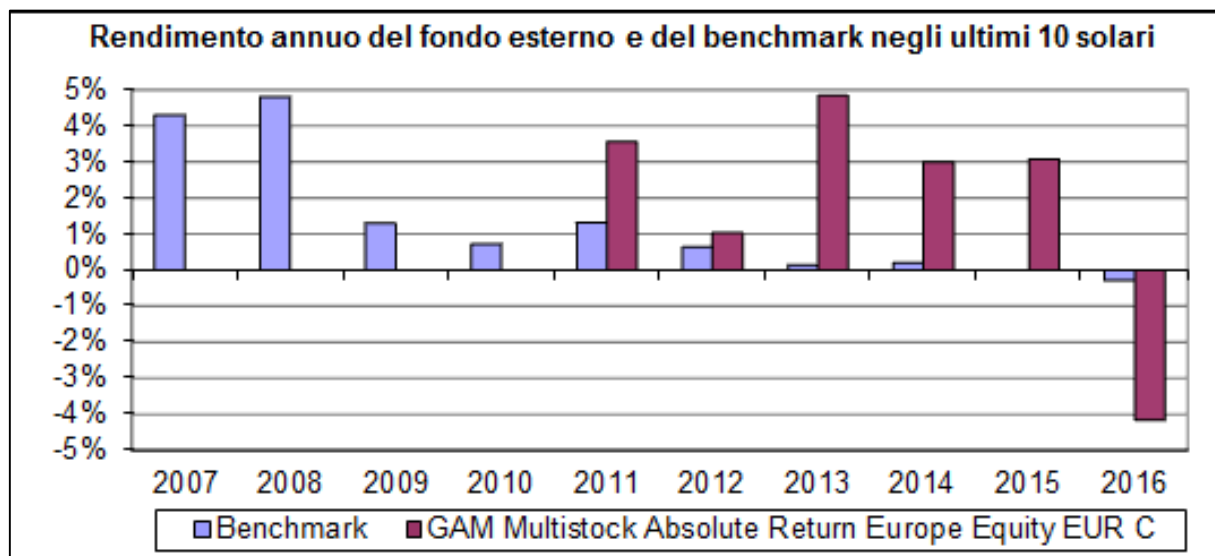
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	2,93%	2,60%
Benchmark	4,87%	3,83%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	30/06/1995
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	243 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	1.102,93 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity EUR C
<b>ISIN</b>	LU0529497777
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	BBA LIBOR EUR 3 Months



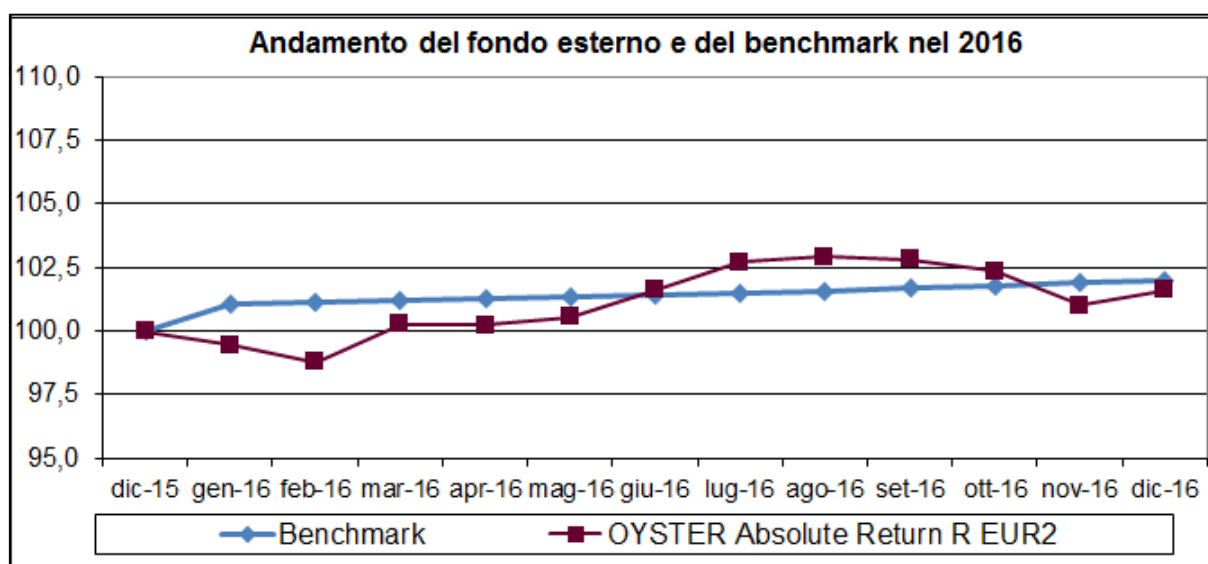
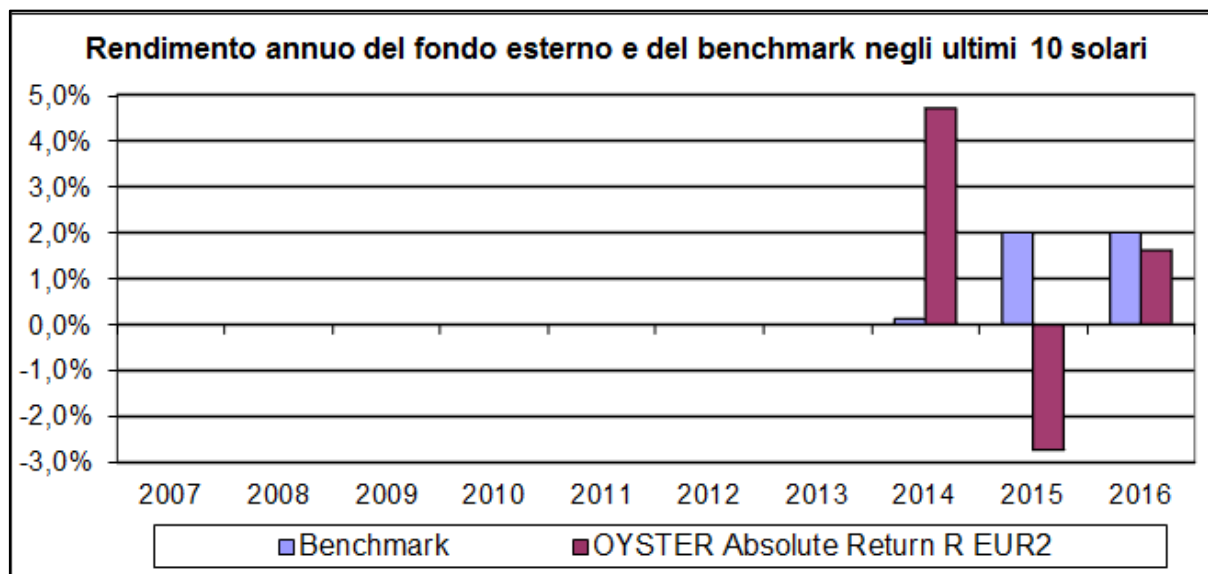
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	0,57%	1,51%
Benchmark	-0,02%	0,14%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	30/09/2010
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.483 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	119,66 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	GAM (Luxembourg) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR R EUR2
<b>ISIN</b>	LU0608366554
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	Libor 1M EUR



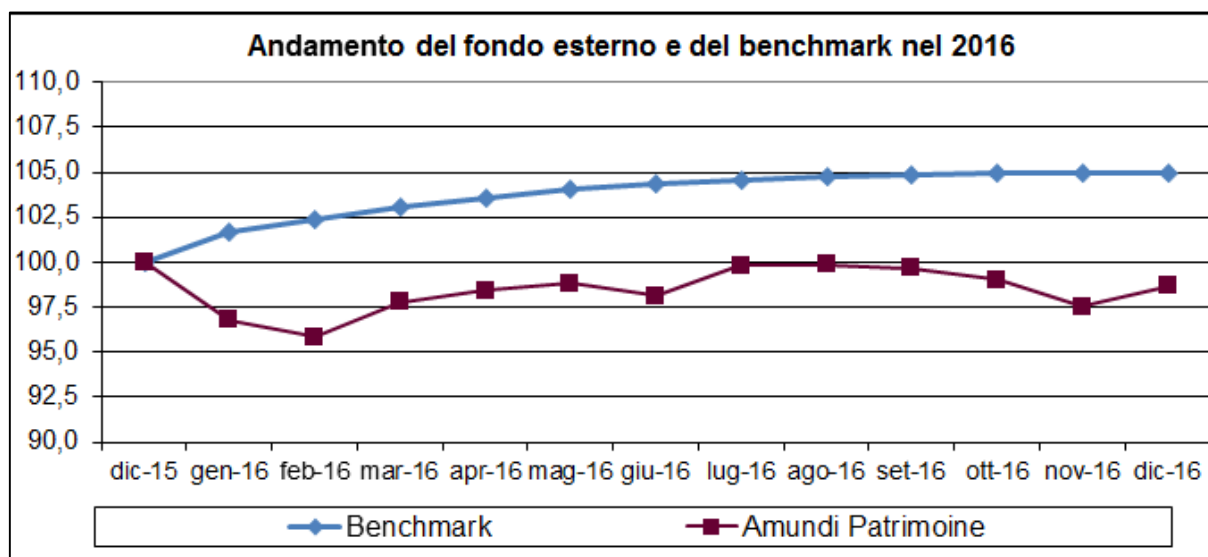
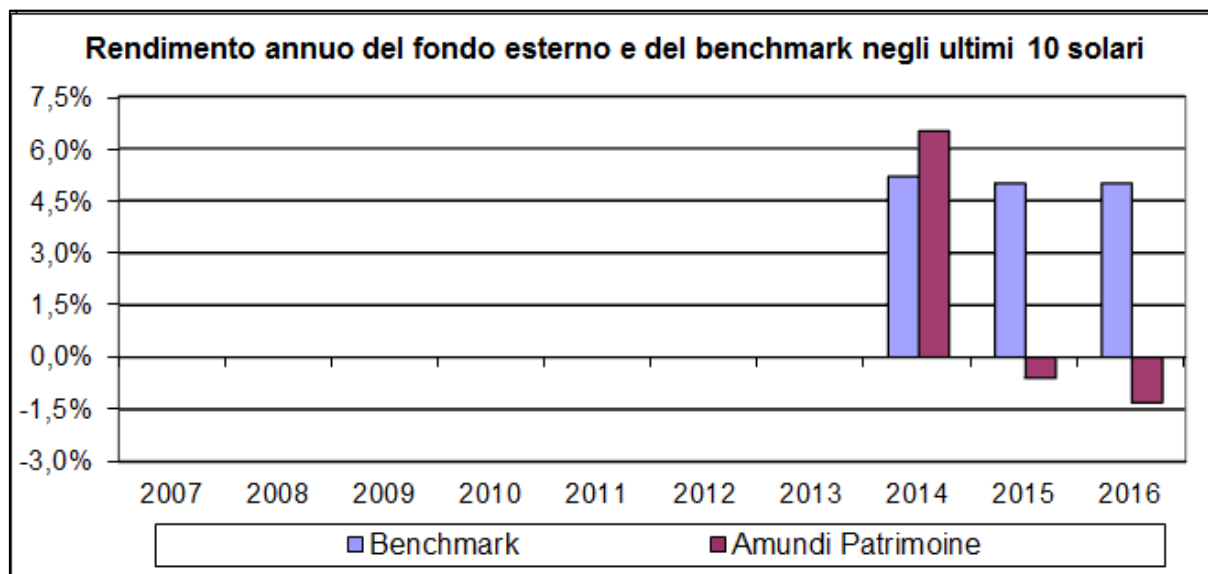
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	1,15%	N.d.
Benchmark	1,37%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	27/02/2013
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	432 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	1.077,45 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Amundi Fds Patrimoine
<b>ISIN</b>	LU0907914518
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	Eonia (+5%)



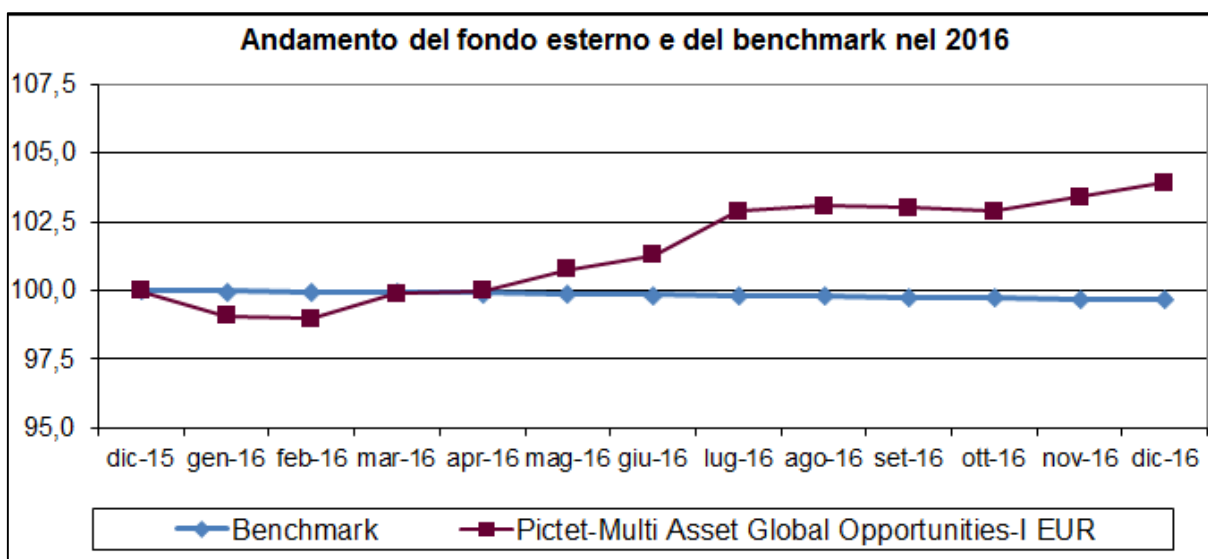
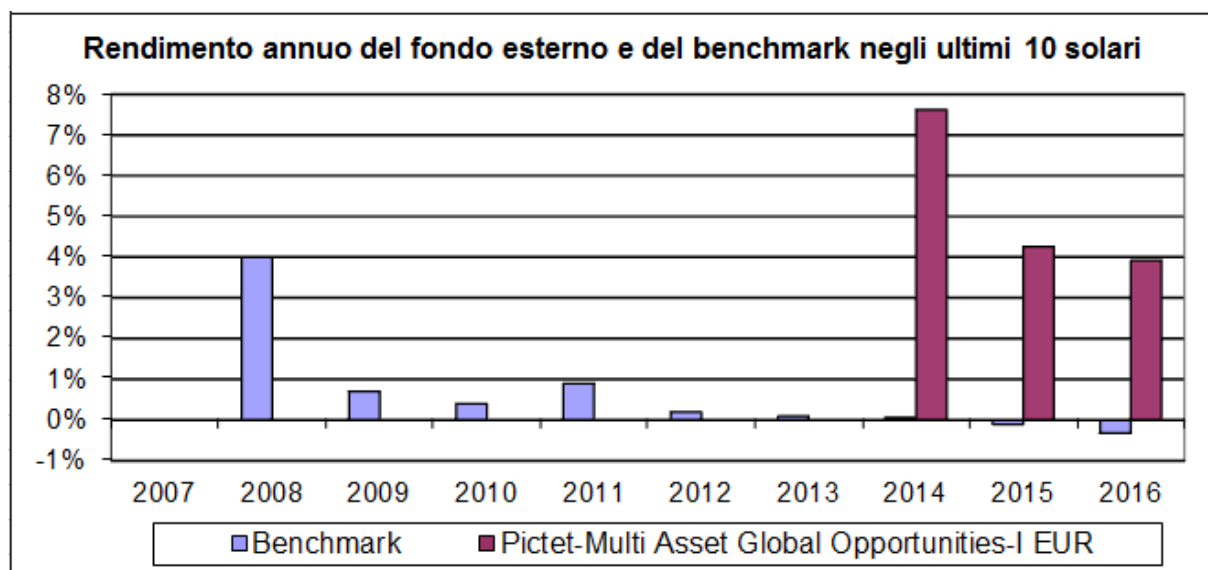
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	1,47%	N.d.
Benchmark	5,06%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	28/04/2014
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	650 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	1.032,50 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Amundi Luxembourg S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Pictet-Multi Asset Global Opportunities-I EUR
<b>ISIN</b>	LU0941348897
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Prudente
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	EONIA Capitalization Index



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	5,25%	N.d.
Benchmark	-0,12%	-0,01%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	23/08/2013
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	3.511 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	120,01 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A.

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Amundi Funds Bond Global Emerging Blended IE-C Class</li> <li>- BGF Emerging Markets Bond D2 EUR Hedged</li> <li>- Invesco Emerging Local Curr Debt C Acc EUR Hdg</li> <li>- Morgan Stanley EM Corporate Debt Z USD</li> <li>- Pictet-Global Emerging Debt-I EUR</li> <li>- Templeton Emerging Markets Bond I (acc) EUR-H1</li> </ul>

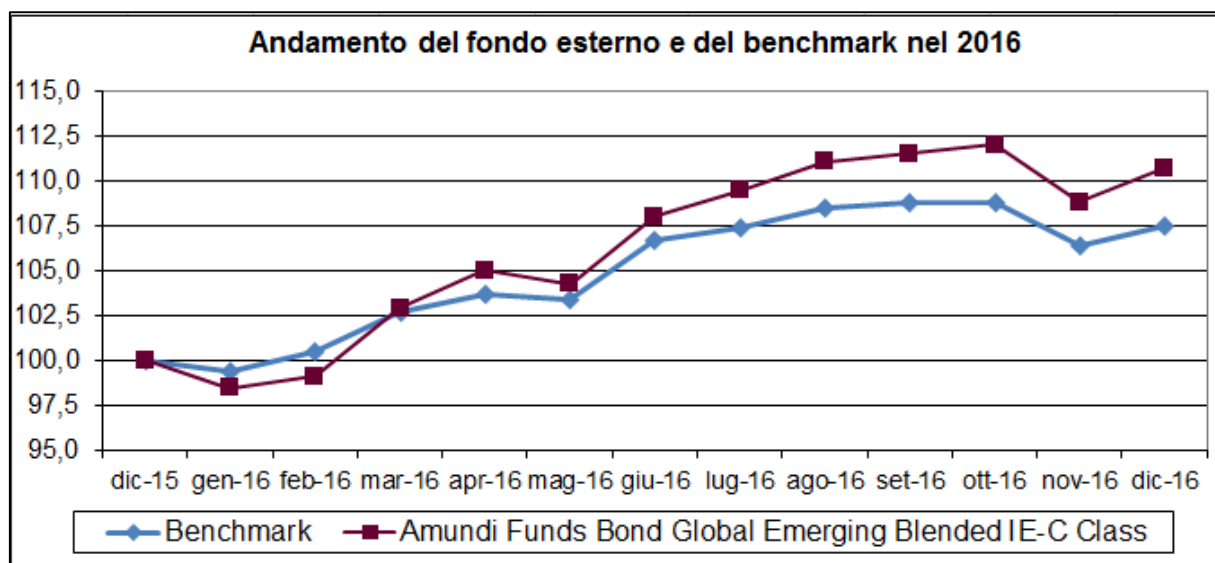
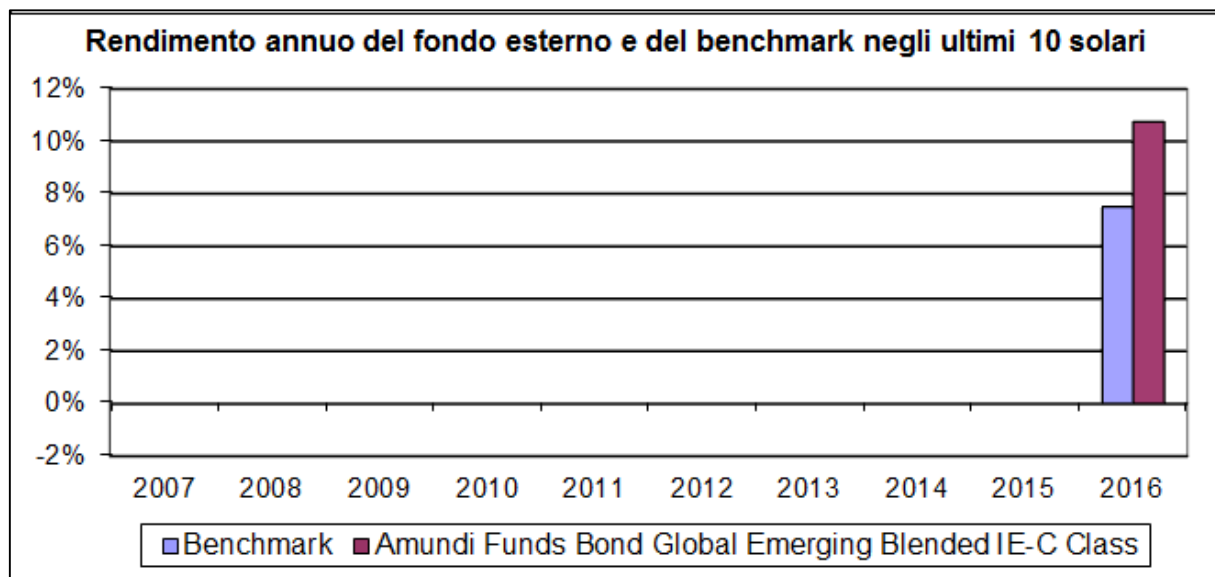
Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipati tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

<b>Linea di Investimento Obbligazionario Paesi Emergenti</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	Templeton Emerging Markets Bond I (acc) EUR-H1	-0,08%
Fondo di partenza	Invesco Emerging Local Curr Debt C Acc EUR Hdg	-10,31%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	Pictet-Global Emerging Debt-I EUR	22,22%
Fondo di partenza	Invesco Emerging Local Curr Debt C Acc EUR Hdg	-6,39%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	Pictet-Global Emerging Debt-I EUR	12,44%
Fondo di partenza	Invesco Emerging Local Curr Debt C Acc EUR Hdg	-16,73%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	Morgan Stanley EM Corporate Debt Z USD	14,12%
Fondo di partenza	Invesco Emerging Local Curr Debt C Acc EUR Hdg	6,54%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.  
L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.**

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Amundi Funds Bond Global Emerging Blended IE-C Class
<b>ISIN</b>	LU1161085698
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Medio Alto
<b>Benchmark</b>	50% JP Morgan Embi Global Diversified Hegded Euro 50% JPM Elmi Plus



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

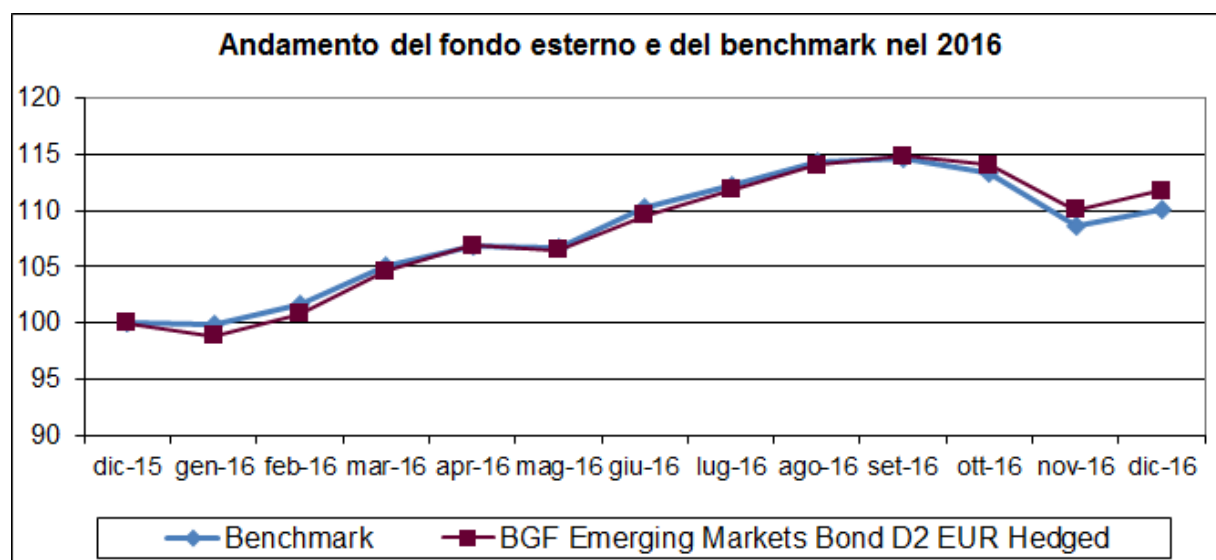
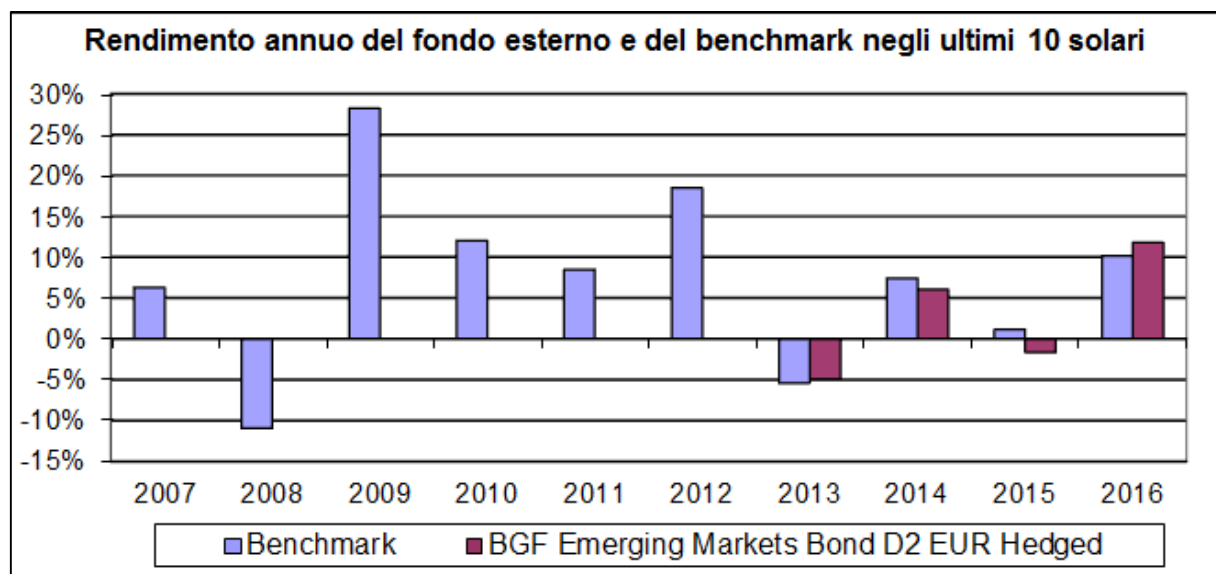
Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	N.d.	N.d.
Benchmark	N.d.	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	10/07/2015
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	623 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	44.832,72 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Amundi Luxembourg SA



<b>Denominazione fondo esterno</b>	BGF Emerging Markets Bond D2 EUR Hedged
<b>ISIN</b>	LU0827877399
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index (USD)



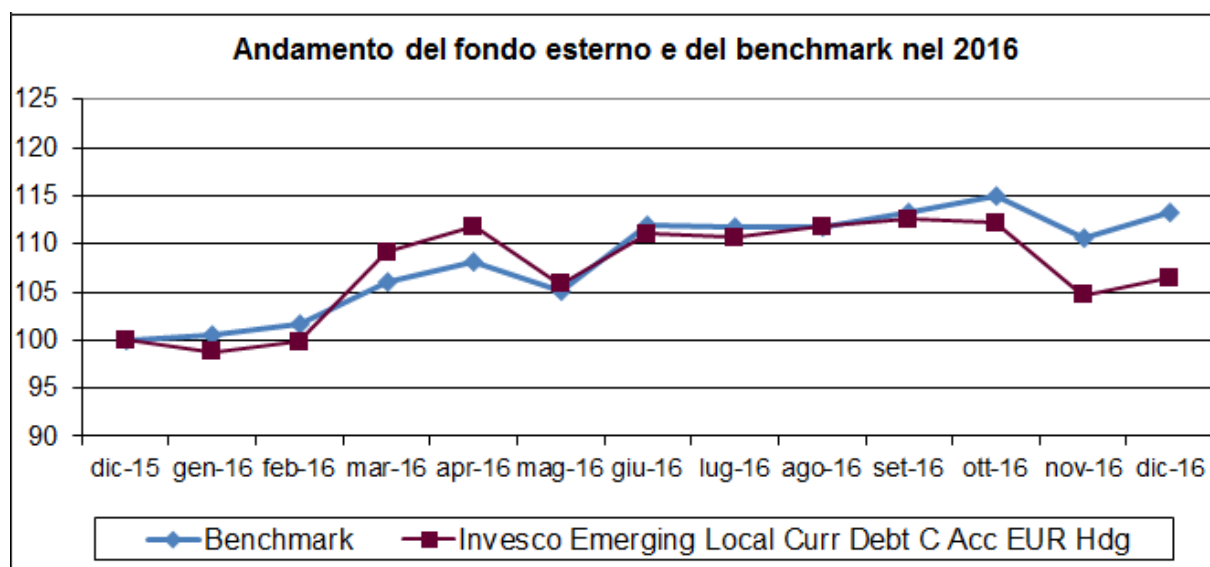
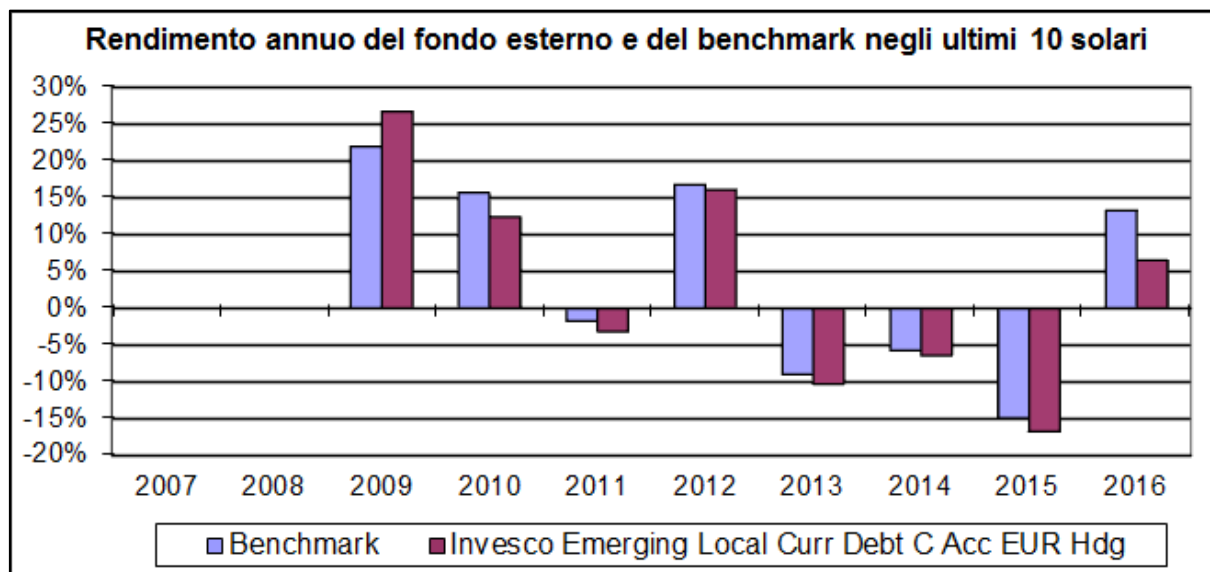
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	5,26%	N.d.
Benchmark	6,19%	6,06%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	13/09/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	2.575 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	16,70 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Invesco Emerging Local Currency Debt Fund C Acc EUR Hdg
<b>ISIN</b>	LU0367024949
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	JPM GBI-EM Global Diversified Composite (USD)



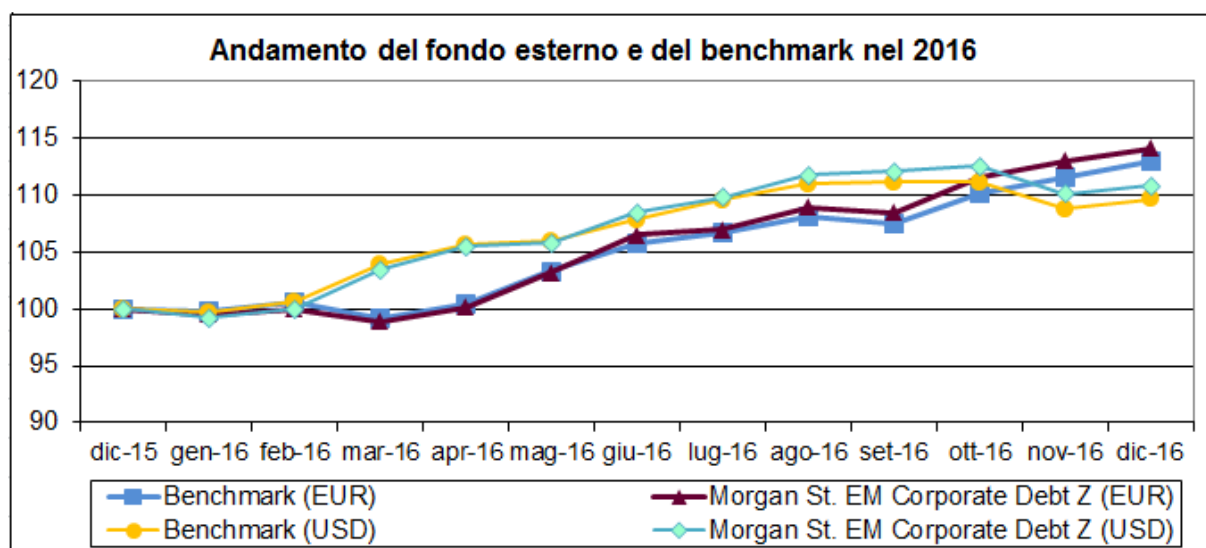
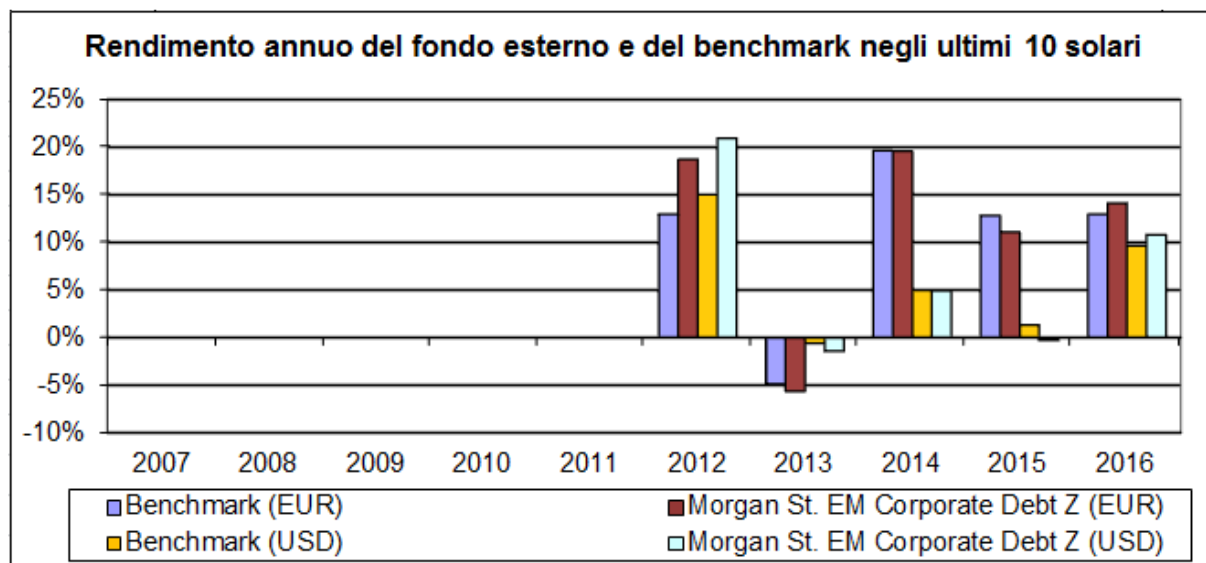
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	-6,01%	-2,87%
Benchmark	-3,15%	-0,70%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	30/07/2008
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	356 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	7,474 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Invesco Management S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Morgan Stanley EM Corporate Debt Z USD
<b>ISIN</b>	LU0603408385
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	JPM Corporate Emerging Markets Bond Index-Broad Diversified



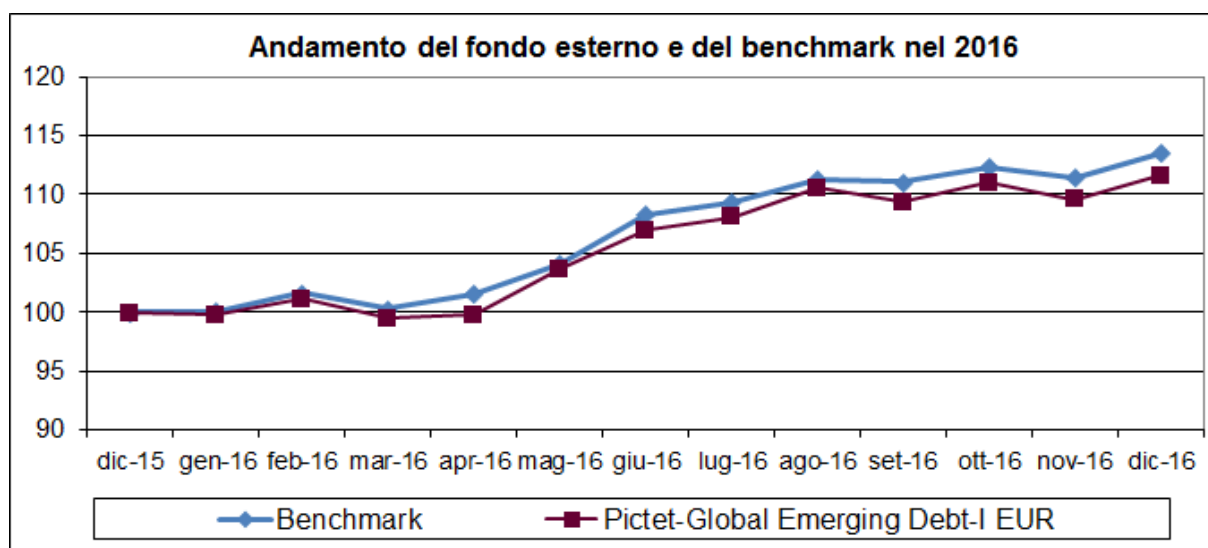
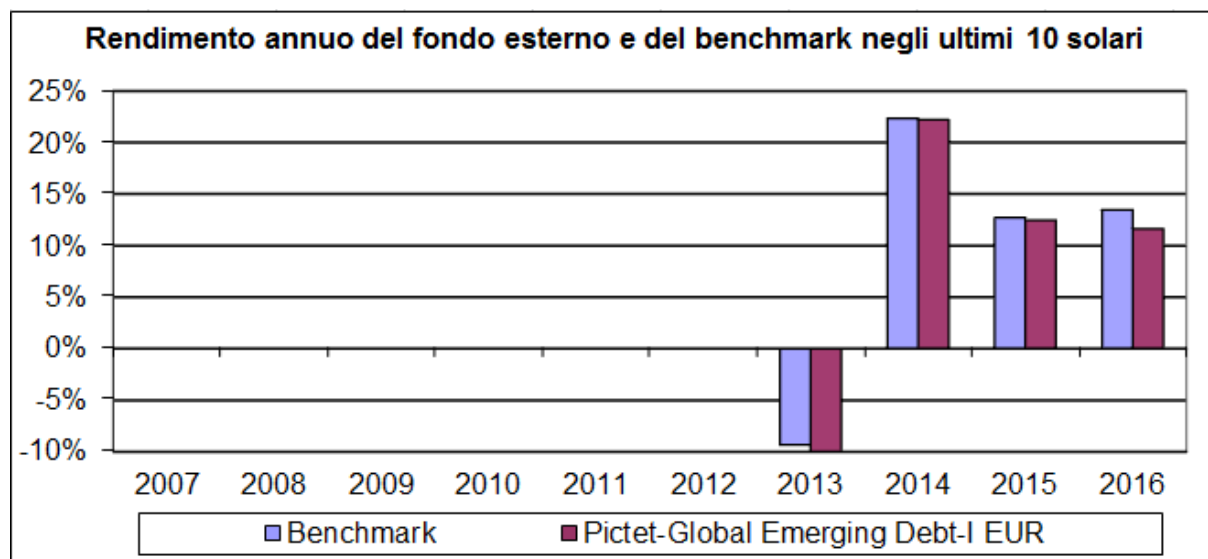
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	14,87%	11,17%
Benchmark (EUR)	15,08%	10,37%
Fondo esterno in valuta	5,05%	6,68%
Benchmark in valuta	5,25%	5,91%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	07/03/2011
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	USD
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	742 Mln USD
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	34,57 USD
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Morgan Stanley Investment Management Ltd.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Pictet-Global Emerging Debt-I EUR
<b>ISIN</b>	LU0852478915
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	JP Morgan EMBI Global Diversified Composite



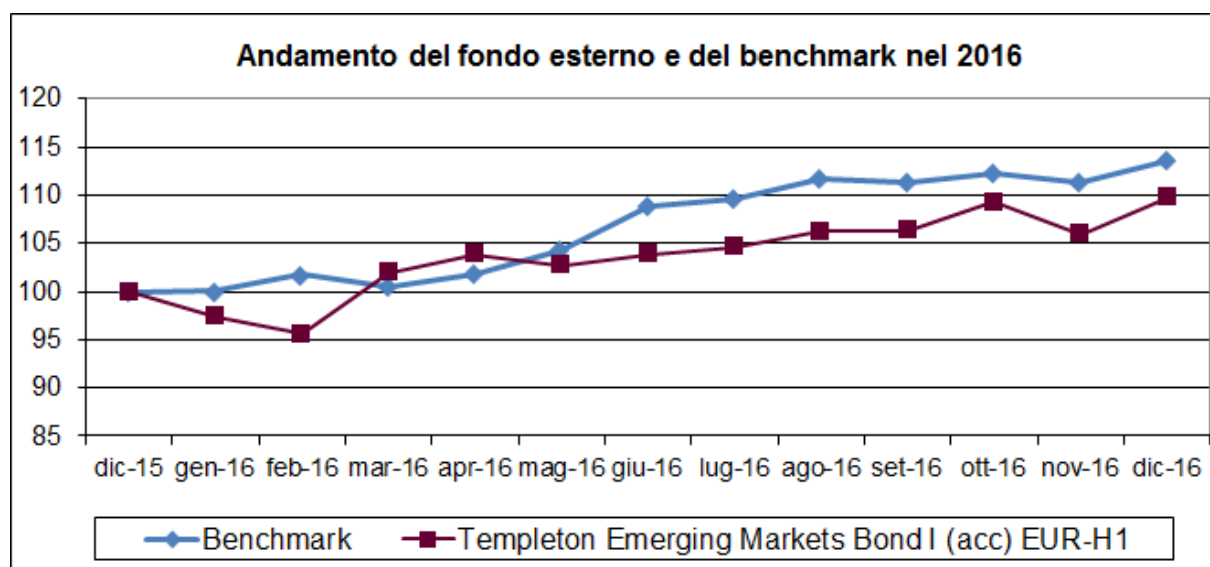
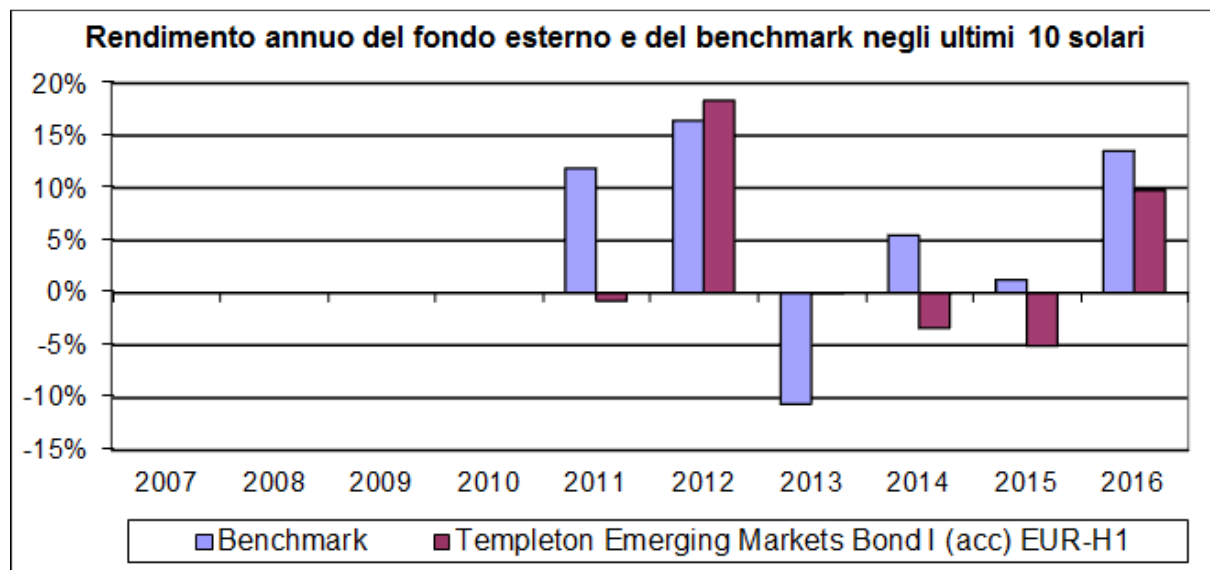
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	15,34%	N.d.
Benchmark	16,09%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	16/11/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	7.700 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	363,42 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Templeton Emerging Markets Bond I (acc) EUR-H1
<b>ISIN</b>	LU0496363002
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	JP Morgan EMBI + JP Morgan



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	0,24%	3,56%
Benchmark	6,63%	4,76%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	31/03/2010
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	4.028 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	12,59 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Medio-Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Amundi Fds Bd Euro High Yield Short Term - IE (C)</li> <li>- JPM Global High Yield Bond C (acc) EUR (hedged)</li> <li>- Schroder ISF EURO High Yield C Acc</li> <li>- Templeton Euro High Yield I (acc) EUR</li> <li>- Threadneedle European High Yld Bd Inst Gr Acc EUR</li> <li>- Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I</li> </ul>

Di seguito si riporta una tabella che mostra la variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento con l'evidenza - per ciascun anno in cui sono partecipi tutti gli OICR previsti - del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione"):

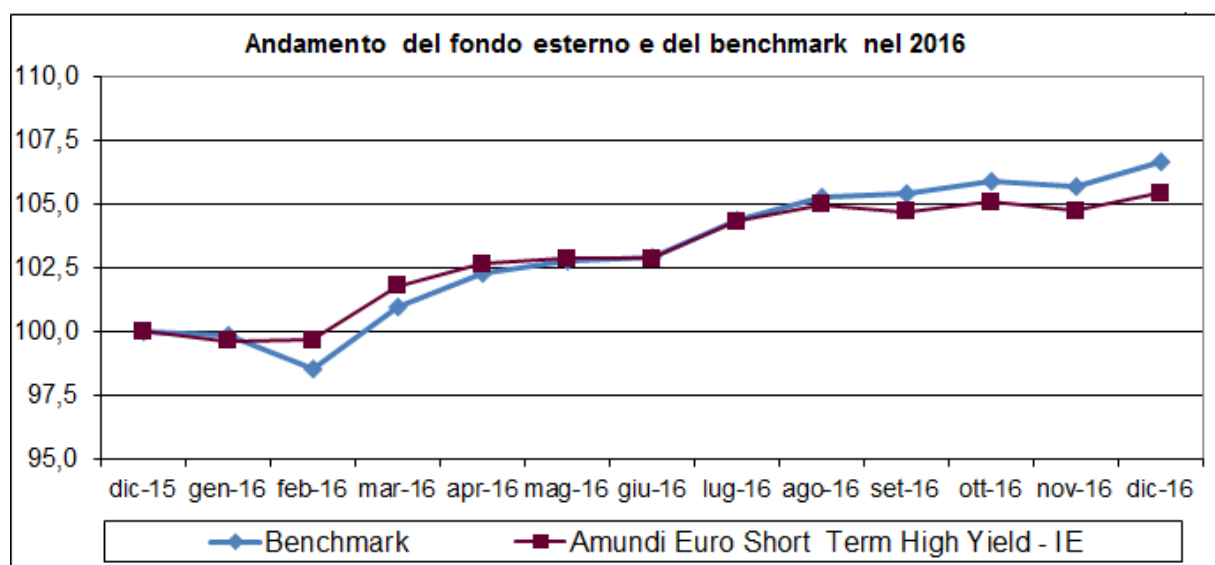
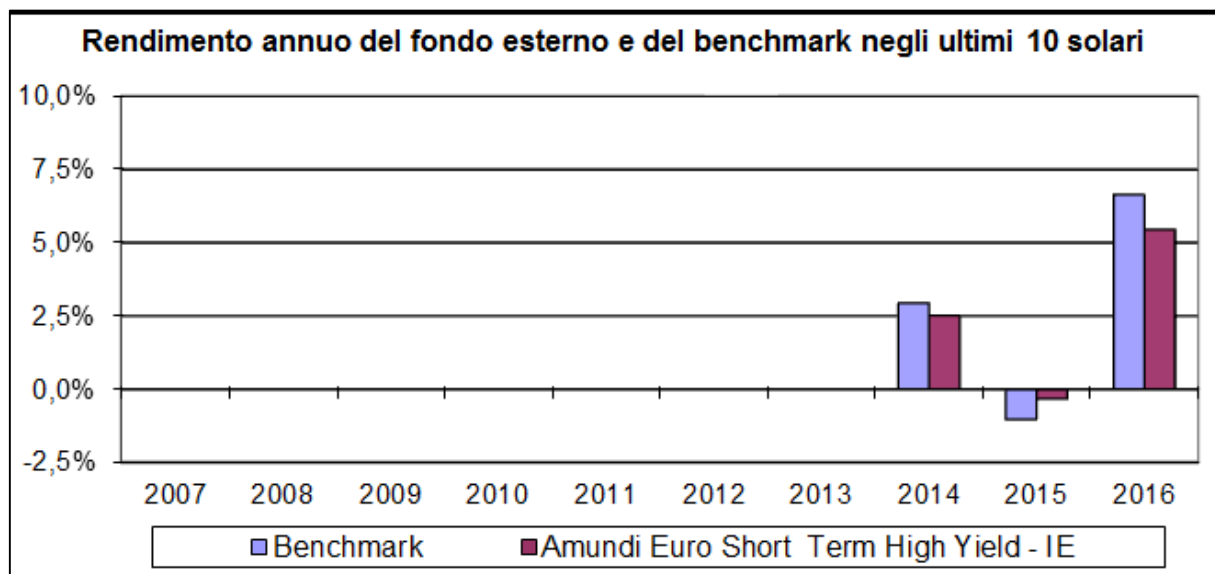
<b>Linea di Investimento Obbligazionario High Yield</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	Schroder ISF EURO High Yield C Acc	9,10%
Fondo di partenza	Vontobel Fund EUR Corporate Bond Mid Yield I	4,69%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I	9,78%
Fondo di partenza	JPM Global High Yield Bond C (acc) EUR (hdg)	2,21%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	Schroder ISF EURO High Yield C Acc	4,01%
Fondo di partenza	JPM Global High Yield Bond C (acc) EUR (hdg)	-4,530%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	JPM Global High Yield Bond C (acc) EUR (hdg)	13,18%
Fondo di partenza	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I	4,41%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

**L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.**

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Amundi Fds Bd Euro High Yield Short Term - IE (C)
<b>ISIN</b>	LU0907330798
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained



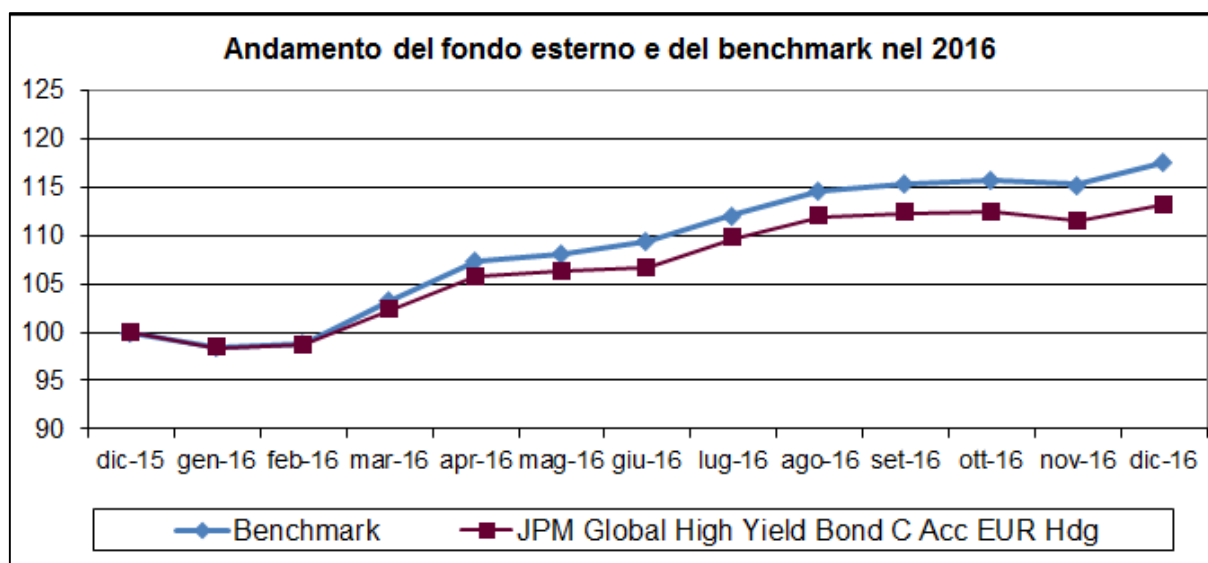
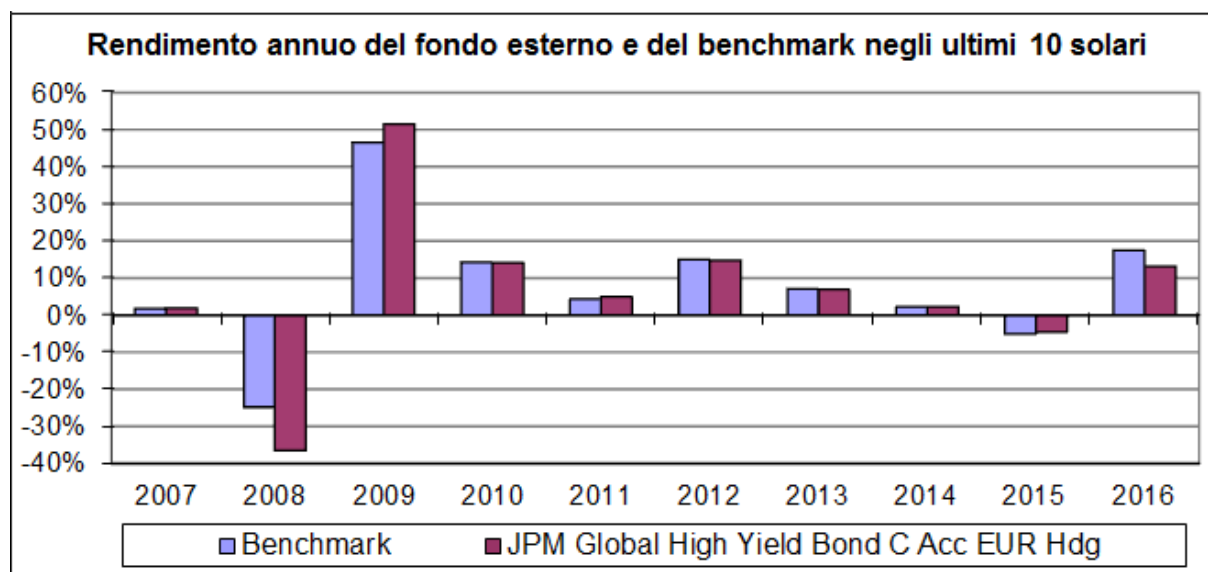
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	2,51%	n.d.
Benchmark	2,80%	n.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	02/04/2013
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	264 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	1.113,98 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Amundi Luxembourg S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	JPM Global High Yield Bond C (acc) EUR (hedged)
<b>ISIN</b>	LU0108416313
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (T.R. Gross) Hdg to EUR



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

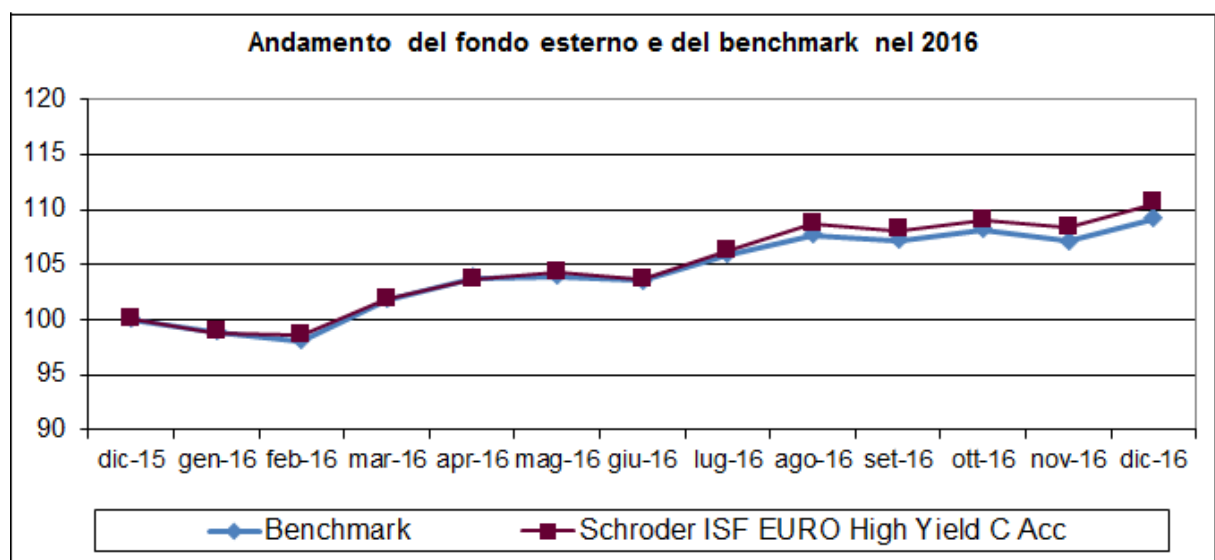
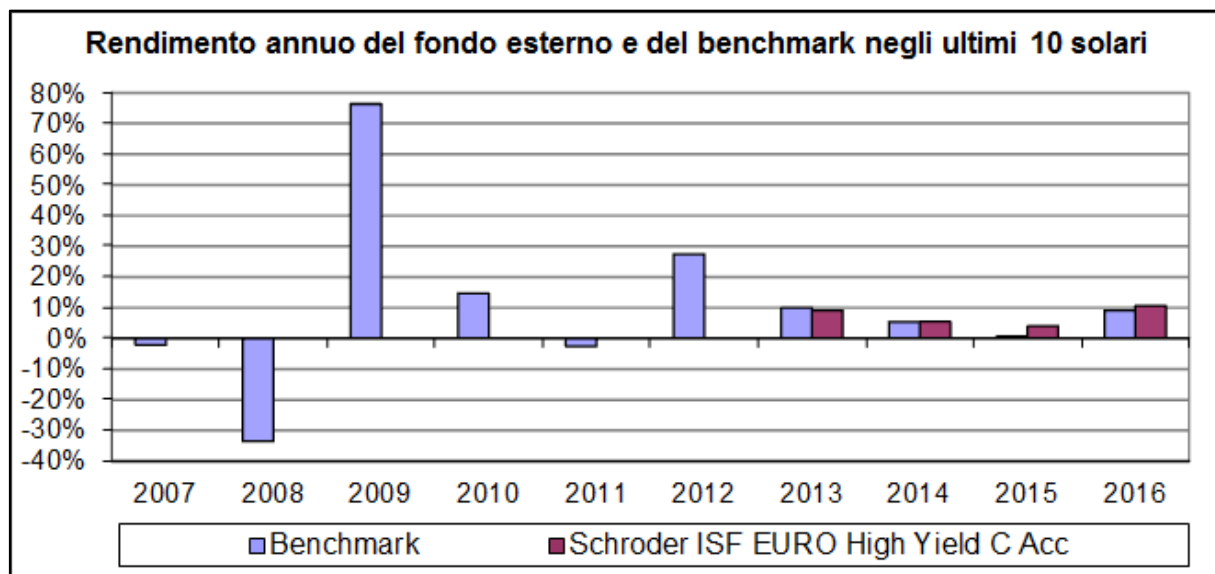
Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	3,37%	6,26%
Benchmark	4,47%	7,02%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	24/03/2000
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	6.861 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	239,71 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.



<b>Denominazione fondo esterno</b>	Schroder ISF EURO High Yield C Acc
<b>ISIN</b>	LU0849400030
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Grado di rischio</b>	Medio -Alto
<b>Benchmark</b>	Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index



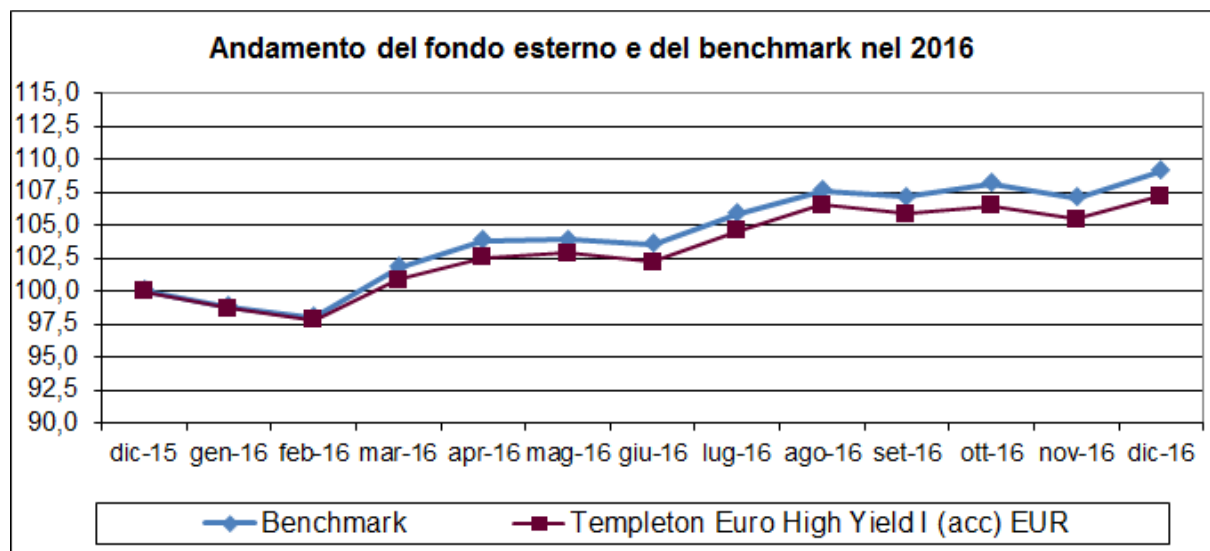
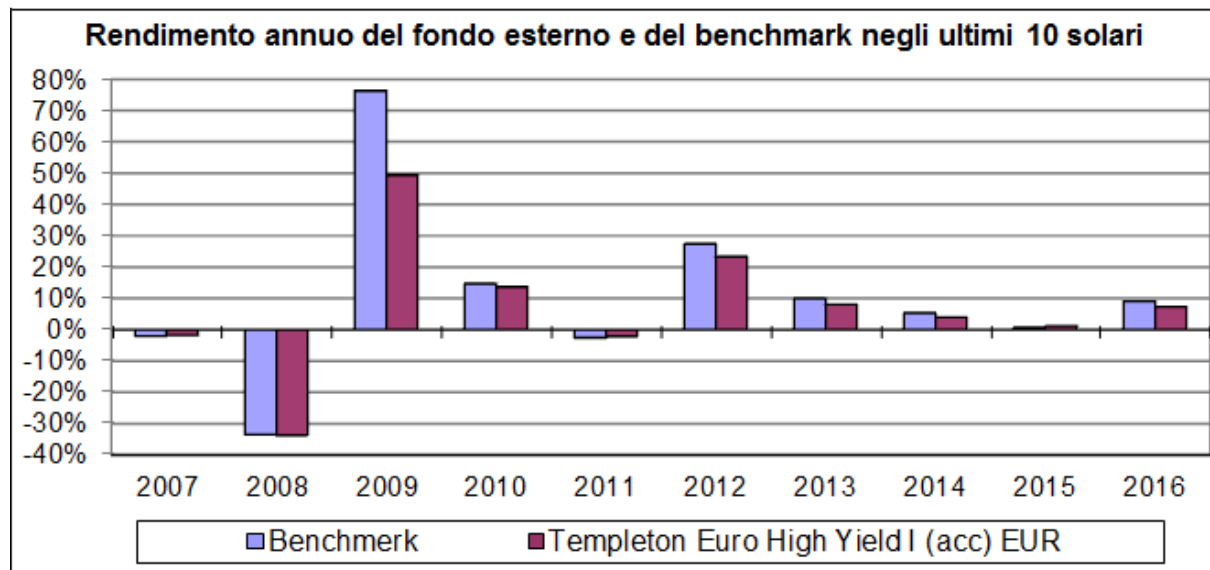
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	6,67%	N.d.
Benchmark	5,00%	10,17%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	14/11/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	633 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	136,642 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	. Schroder Investment Management (Lux.) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Templeton Euro High Yield I (acc) EUR
<b>ISIN</b>	LU0195952261
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	BofA Merrill Lynch Euro High Yield



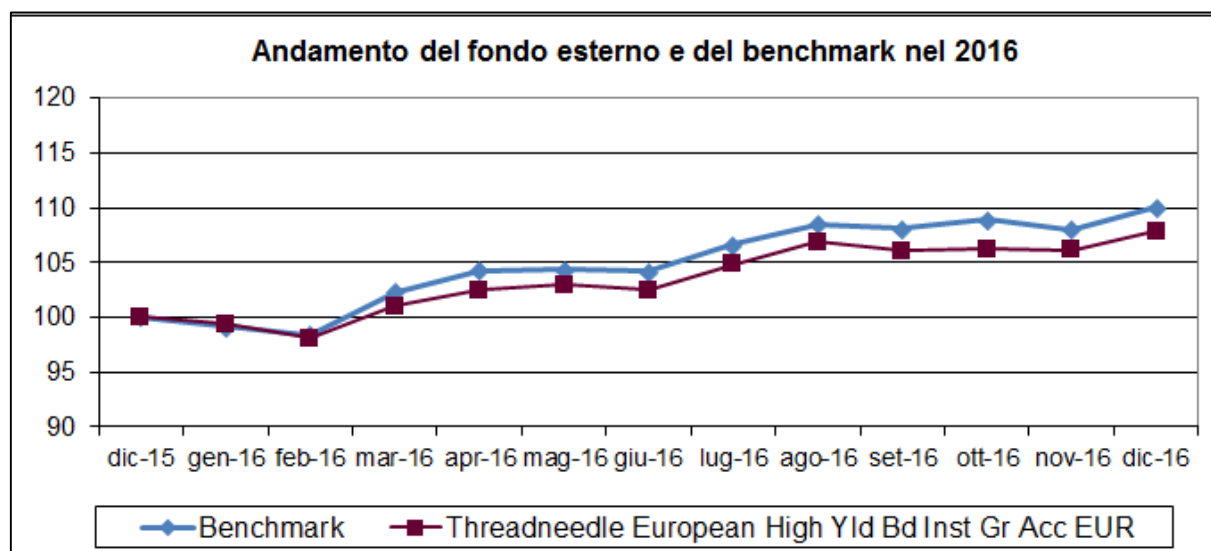
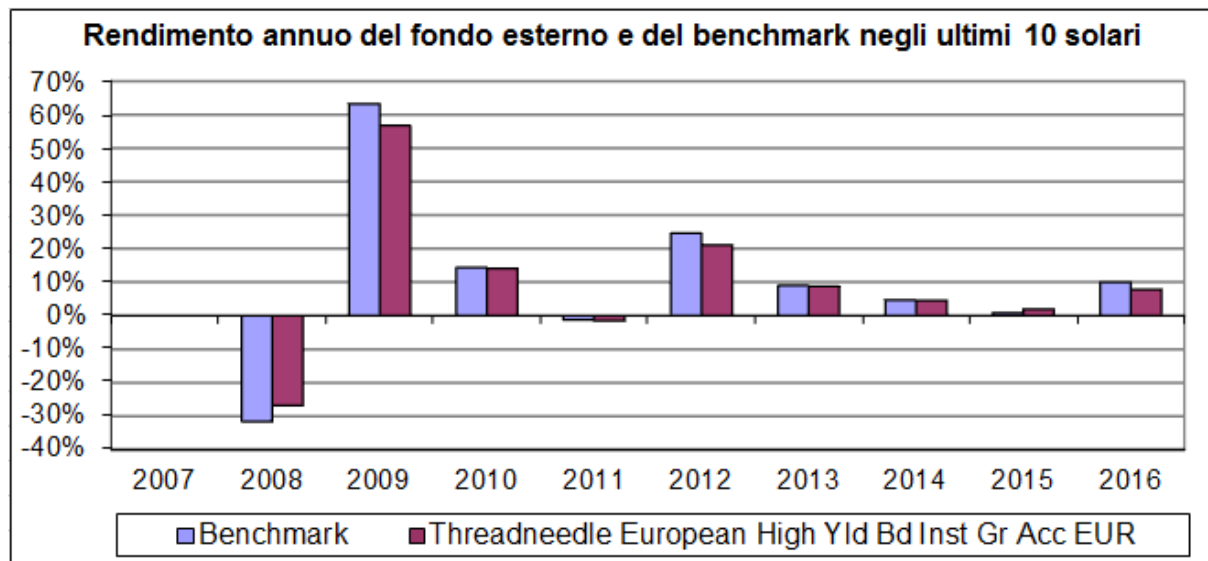
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	4,11%	8,50%
Benchmark	5,00%	10,17%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	31/08/2004
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	738 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	19,94 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Threadneedle European High Yld Bd Inst Gr Acc EUR
<b>ISIN</b>	GB00B1XK5G42
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	ML European High Yield 3% constrained EUR Hedged ex sub fin.



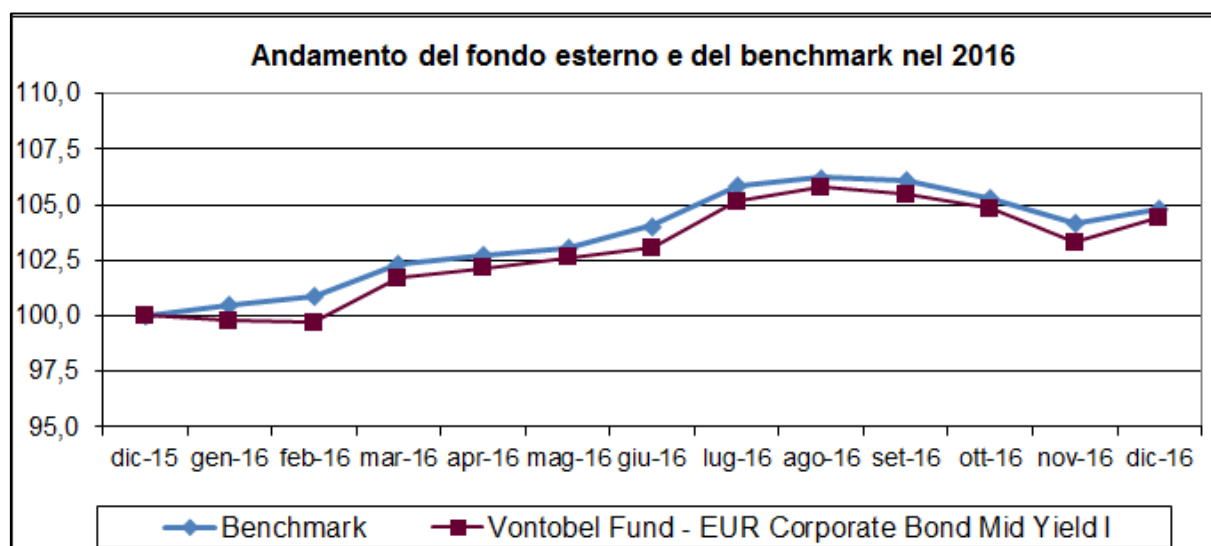
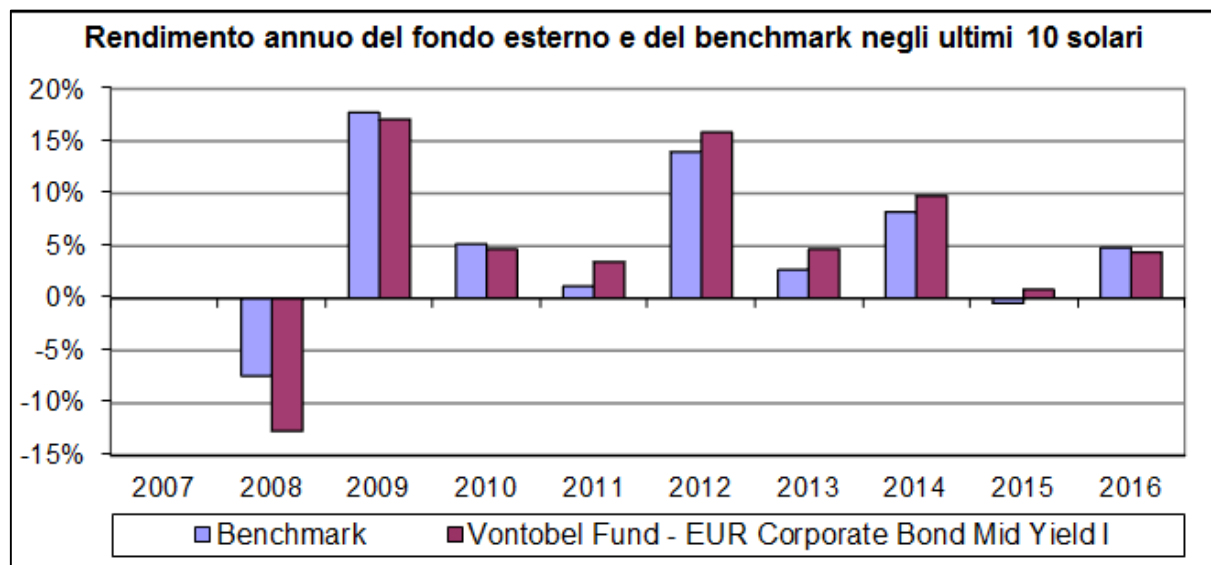
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	4,75%	8,63%
Benchmark	5,10%	9,53%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	31/03/2000
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	804 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	2,7737 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Threadneedle Investment Services Limited

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I
<b>ISIN</b>	LU0278087860
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario High Yield
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	Merrill Lynch EMU Corporate A-BBB



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	4,95%	6,99%
Benchmark	4,14%	5,75%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	13/07/2007
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.793 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	156,85 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Vontobel Management S.A.

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Medio-Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Amundi Fds Convertible Global - IE (C)</li> <li>- JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) EUR</li> <li>- GAM Multibond - Global Convert Bond EUR C</li> <li>- PARVEST Convertible Bond World I Cap EUR</li> <li>- Schroder ISF Global Conv Bond EUR Hdg C Acc</li> <li>- Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR</li> </ul>

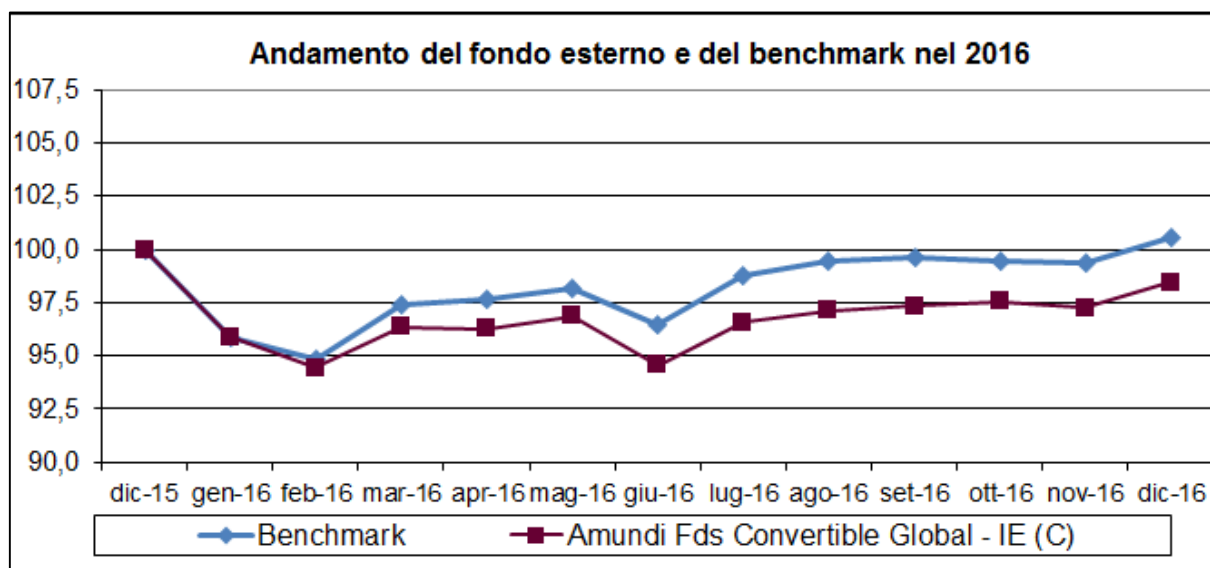
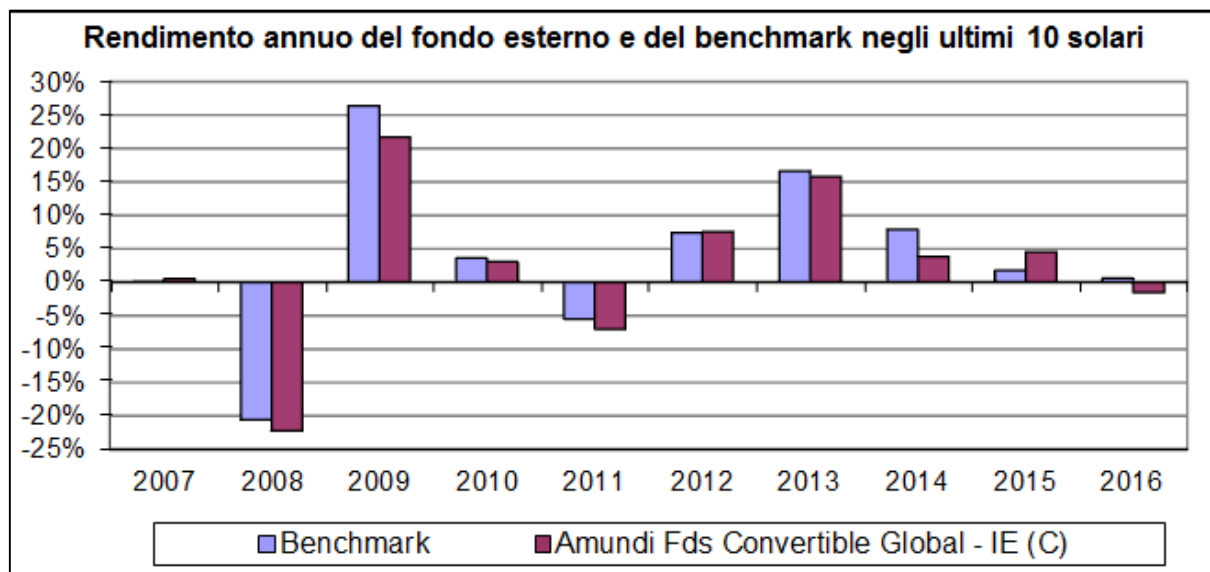
Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipi tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

<b>Linea di investimento</b>		<b>Rendimento</b>
<b>Obbligazionario Convertibile Globale</b>		<b>OICR</b>
<b>2010</b>		
Fondo di destinazione	Schroder ISF Global Conv Bond EUR Hdg C Acc	9,35%
Fondo di partenza	Amundi Fds Convertible Global - IE (C)	3,09%
<b>2011</b>		
Fondo di destinazione	GAM Multibond - Global Convert Bond EUR C	-3,45%
Fondo di partenza	JPM Global Convertibles EUR C Acc EUR	-8,89%
<b>2012</b>		
Fondo di destinazione	JPM Global Convertibles EUR C Acc EUR	11,96%
Fondo di partenza	Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR	6,42%
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	Schroder ISF Global Conv Bond EUR Hdg C Acc	16,20%
Fondo di partenza	GAM Multibond - Global Convert Bond EUR C	8,88%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	JPM Global Convertibles EUR C Acc EUR	5,58%
Fondo di partenza	GAM Multibond - Global Convert Bond EUR C	2,80%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	Amundi Fds Convertible Global - IE (C)	4,54%
Fondo di partenza	JPM Global Convertibles EUR C Acc EUR	1,49%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR	1,59%
Fondo di partenza	GAM Multibond - Global Convert Bond EUR C	-3,13%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**  
L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Amundi Fds Convertible Global - IE (C)
<b>ISIN</b>	LU0119108156
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	Merrill Lynch Investment Grade Euro Hedged Tax Index



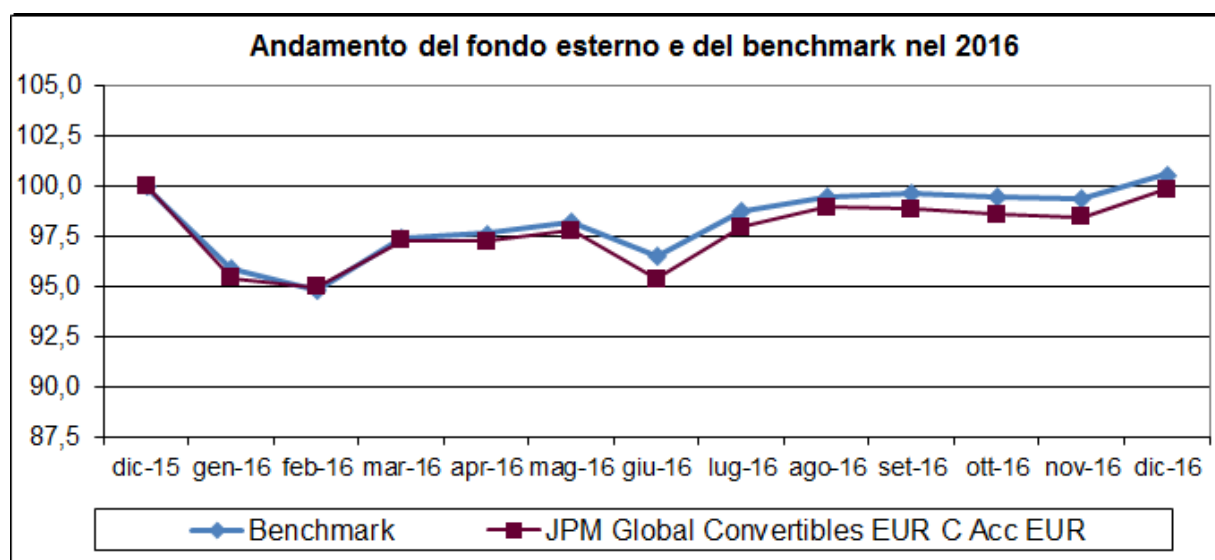
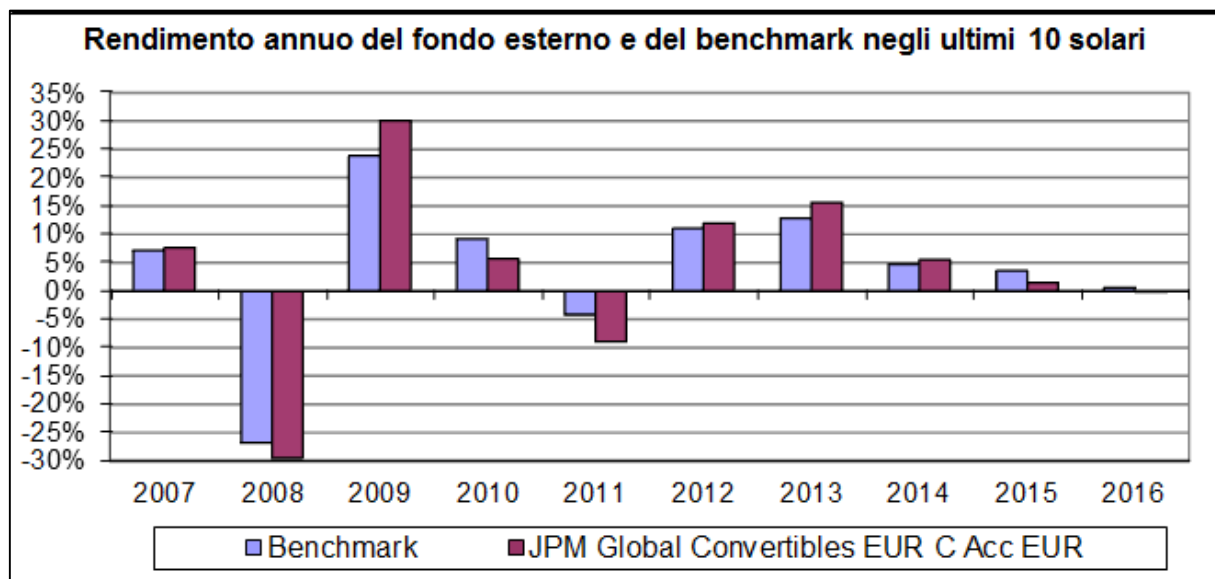
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	2,24%	5,88%
Benchmark	3,37%	6,70%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	13/02/2001
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	236 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	1.586,68 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Amundi Luxembourg S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) EUR
<b>ISIN</b>	LU0129415286
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Grado di rischio</b>	Medio- Alto
<b>Benchmark</b>	Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond (T.R. Gross) Hedged to EUR



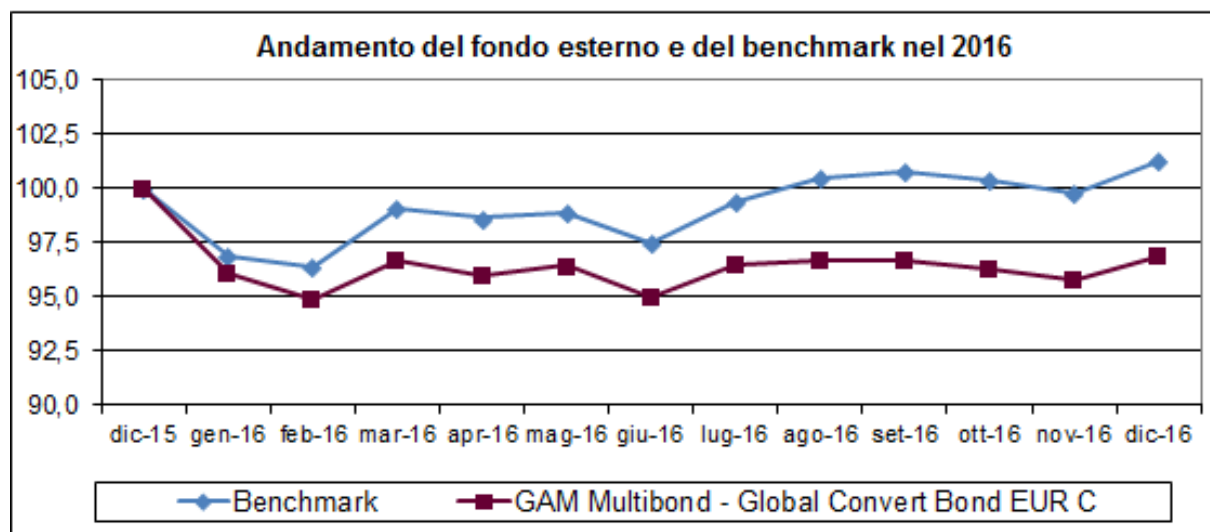
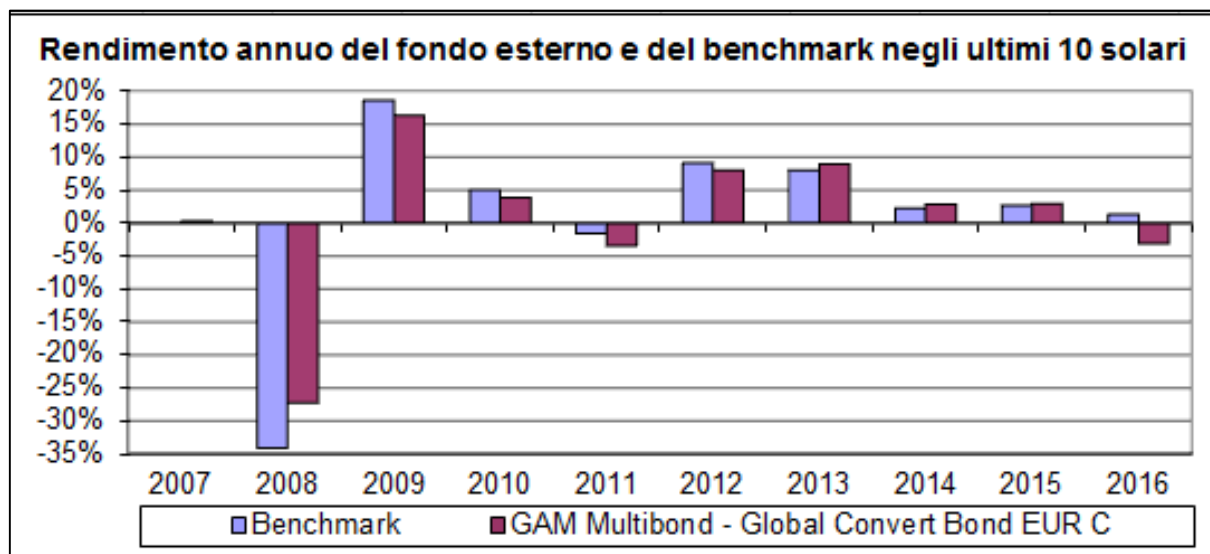
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	2,26%	6,72%
Benchmark	2,96%	6,46%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	04/05/2001
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.431 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	16,32 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	GAM Multibond - Global Convert Bond EUR C
<b>ISIN</b>	LU0100838696
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	UBS Global Focus Invest. Grade / Hed. EUR



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

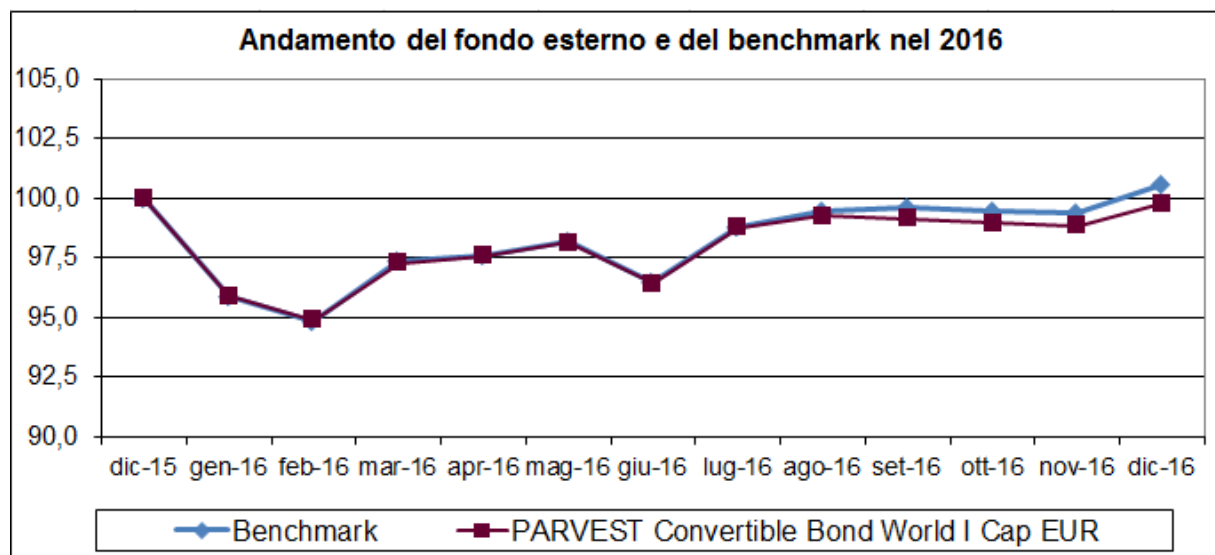
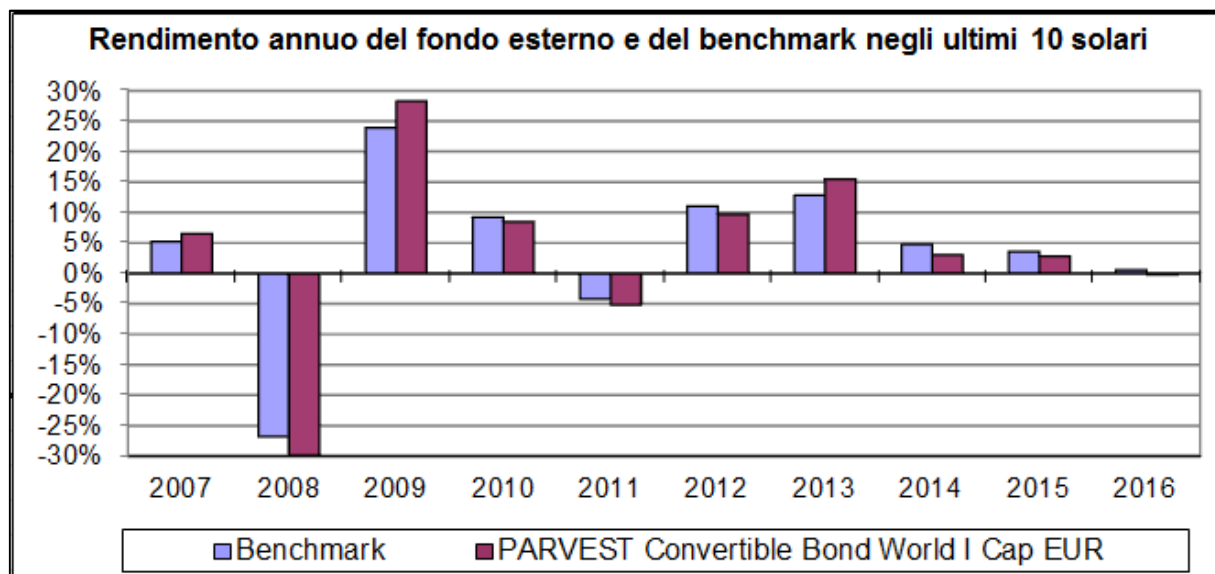
Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	0,82%	3,80%
Benchmark	2,07%	4,61%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	24/08/1999
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	165 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	118,25 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	GAM (Luxembourg) S.A.



<b>Denominazione fondo esterno</b>	PARVEST Convertible Bond World I Cap EUR
<b>ISIN</b>	LU0823395230
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	UBS Convertible Global Focus (hedged in EUR) (RI) Index



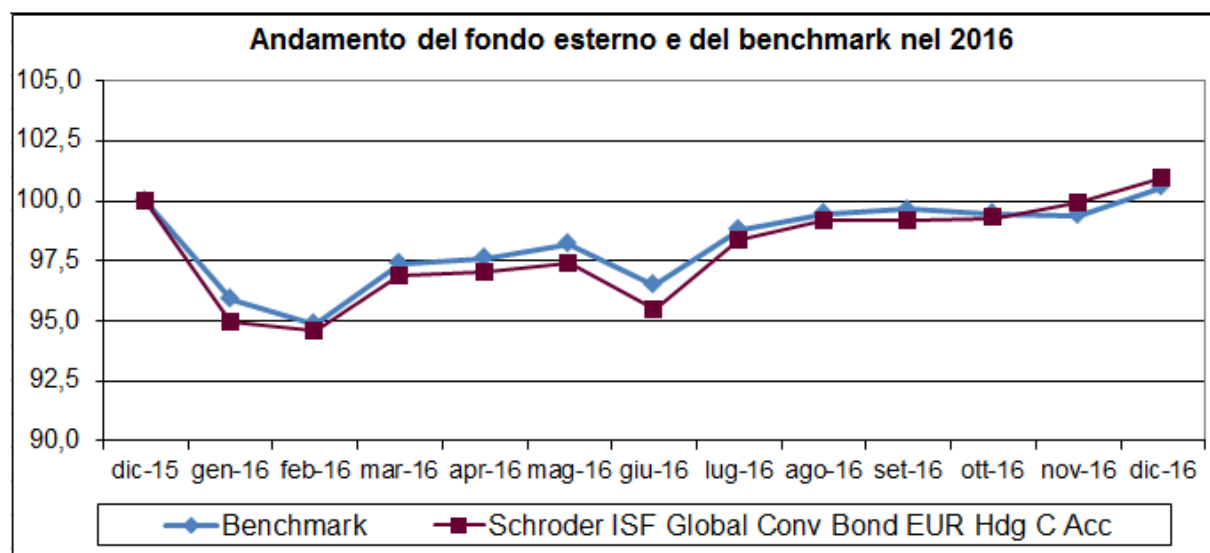
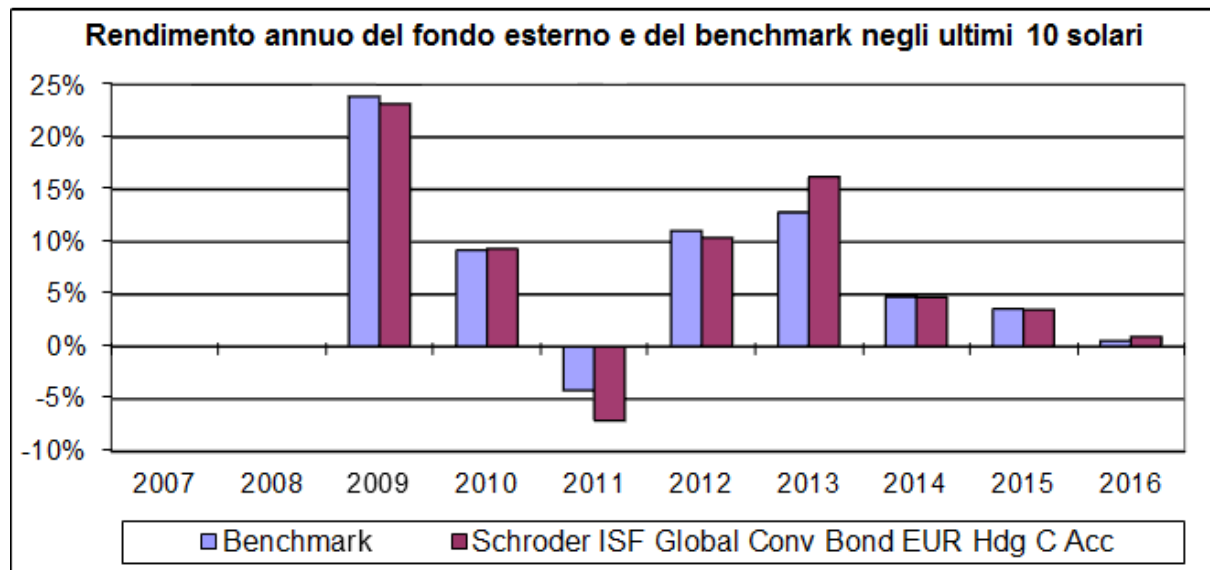
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	1,86%	6,00%
Benchmark	2,96%	6,45%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	19/01/2005
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.333 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	168,03 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Bnp Paribas Investment Partners Luxembourg

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Schroder ISF Global Conv Bond EUR Hdg C Acc
<b>ISIN</b>	LU0352097942
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	UBS Focus Global Convertible Bond EUR Hedged



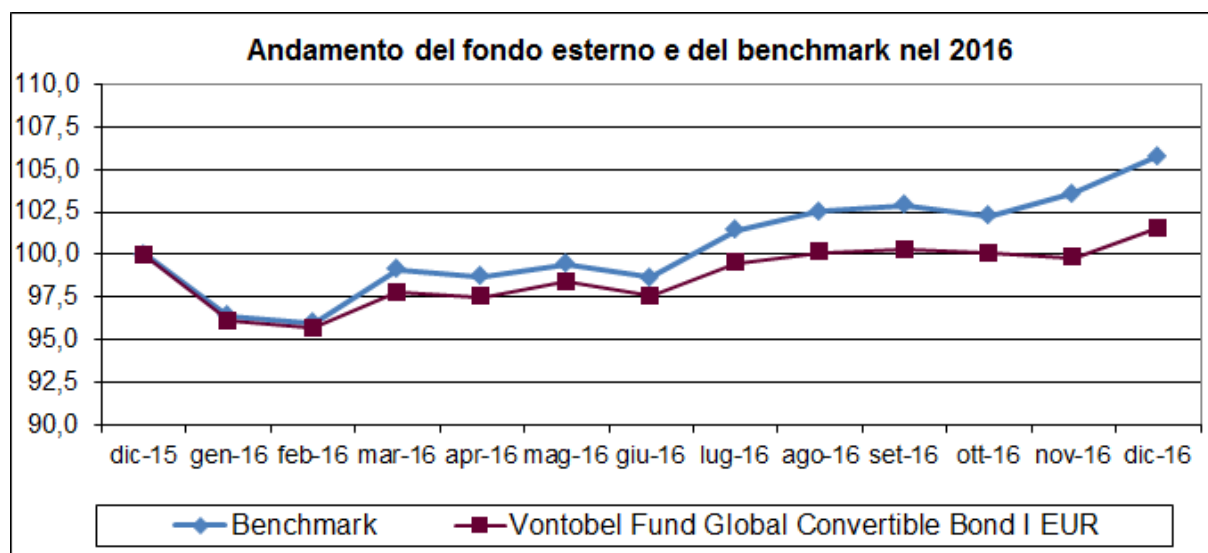
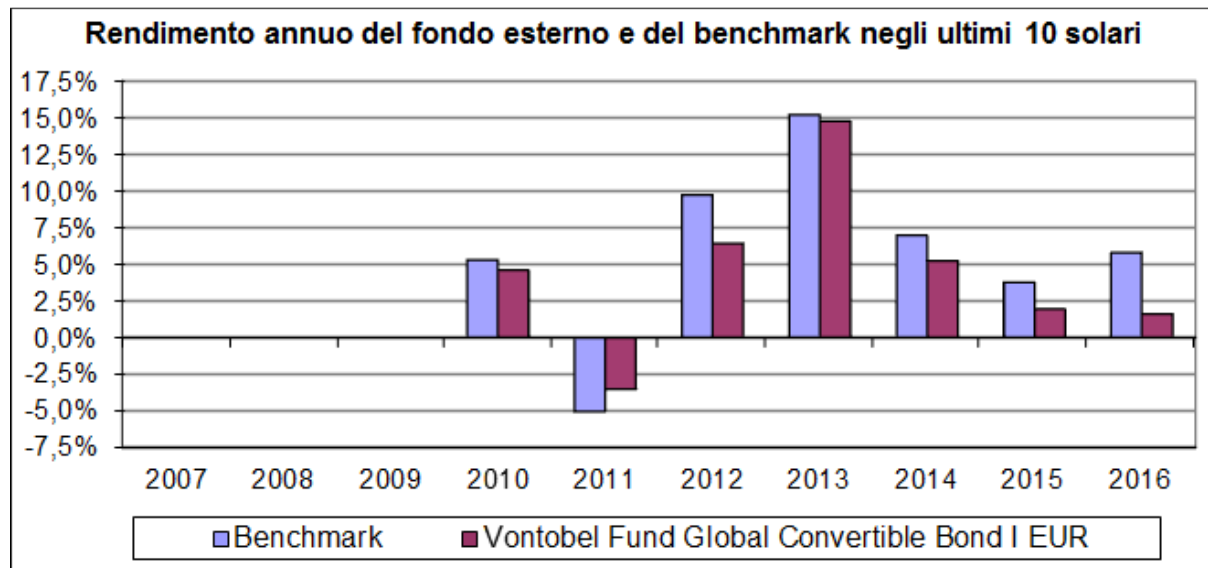
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	3,05%	7,02%
Benchmark	2,96%	6,46%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	28/03/2008
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.472 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	140,211 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Schroder Investment Management (Lux.) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR
<b>ISIN</b>	LU0414968437
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Convertibile Globale
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	UBS Convertible Global Investment, Grade Hedged in EUR



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	2,91%	5,88%
Benchmark	5,50%	8,21%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	14/04/2009
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	252 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	149,86 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Vontobel Management S.A.

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Amundi Fds Bond Global Aggregate - IHE (C)</li> <li>- BGF Fixed Income Gbl Opportunities D2 EUR Hedged</li> <li>- JPM Global Strategic Bond C (acc) (perf) EUR (hedged)</li> <li>- GAM Multibond - Absolute Return Bond EUR C</li> <li>- Morgan Stanley Global Fixed Income Opps Z USD</li> <li>- Templeton Global Total Return I (acc) EUR-H1</li> </ul>

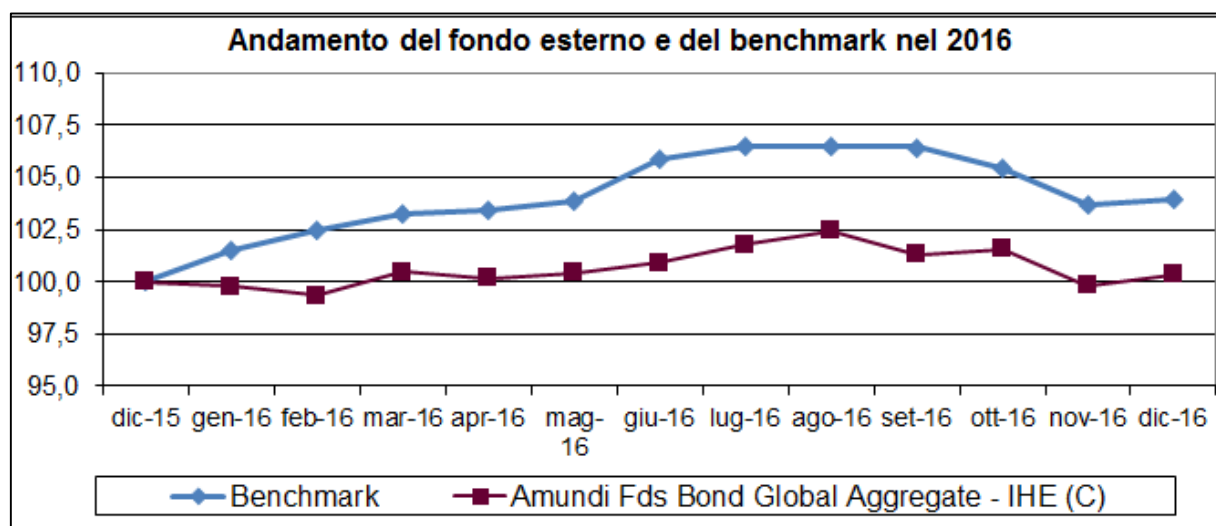
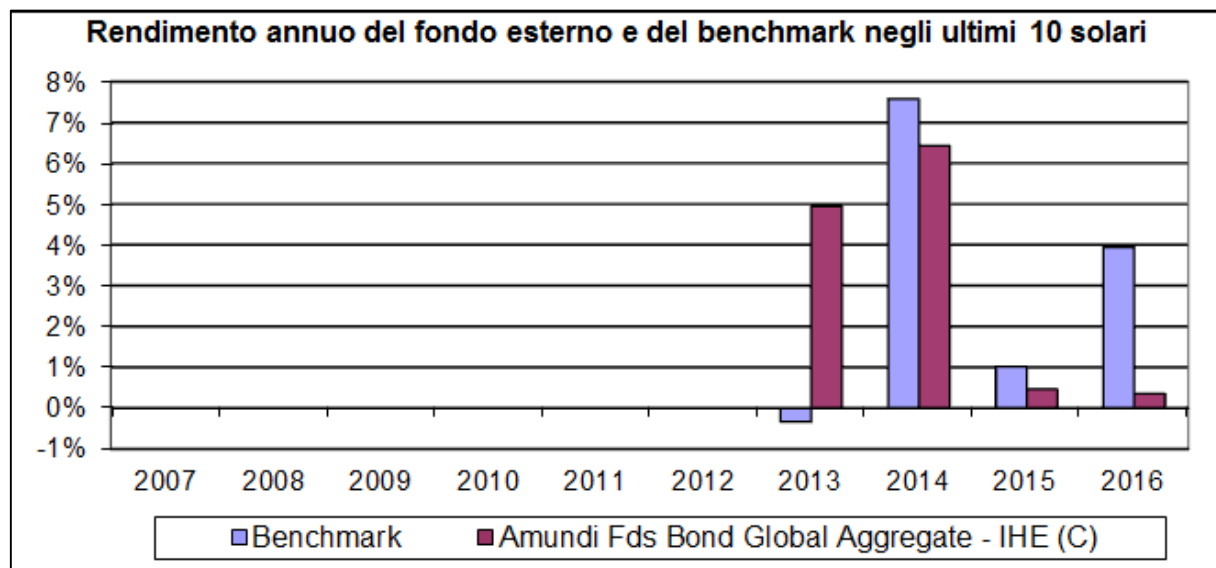
Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipati tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

<b>Linea di investimento</b>		<b>Rendimento</b>
<b>Obbligazionario Flessibile - Moderato</b>		<b>OICR</b>
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	Amundi Fds Bond Global Aggregate - IHE (C)	4,94%
Fondo di partenza	Morgan Stanley Global Fixed Income Opps Z USD	-1,88%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	Morgan Stanley Global Fixed Income Opps Z USD	20,32%
Fondo di partenza	GAM Multibond - Absolute Return Bond EUR C	-2,55%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	Morgan Stanley Global Fixed Income Opps Z USD	10,58%
Fondo di partenza	Templeton Global Total Return I (acc) EUR-H1	-5,24%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	Morgan Stanley Global Fixed Income Opps Z USD	8,21%
Fondo di partenza	Amundi Fds Bond Global Aggregate - IHE (C)	0,36%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**  
L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento.
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Amundi Fds Bond Global Aggregate - IHE (C)
<b>ISIN</b>	LU0839535357
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	Barclays Global Aggregate (con copertura in USD)



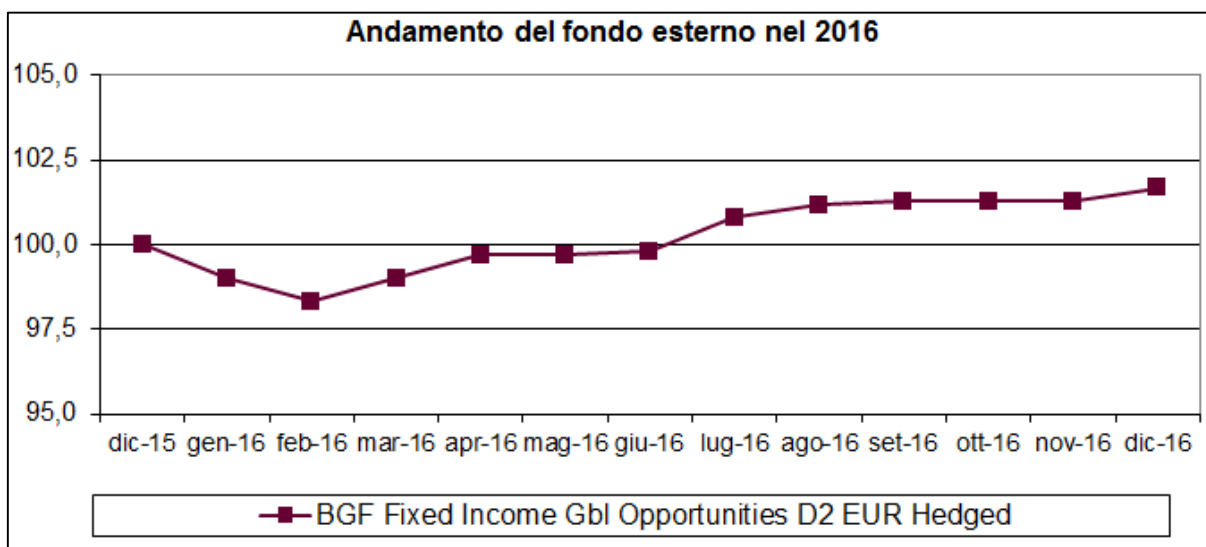
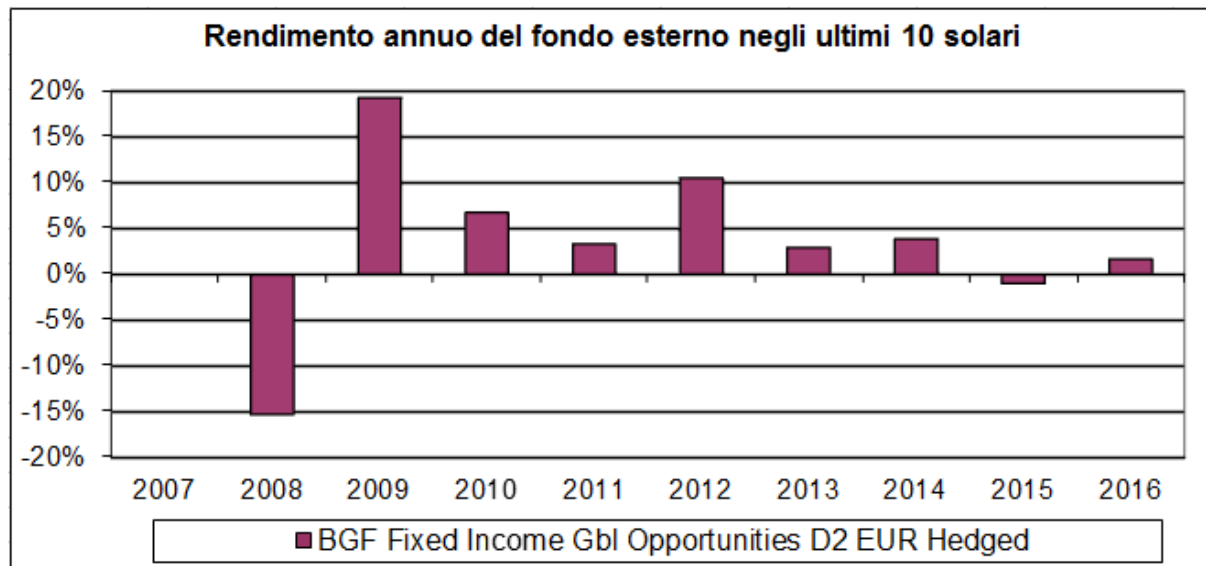
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	2,38%	N.d.
Benchmark	4,14%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	03/12/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	6.373 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	1.137,63 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Amundi Luxembourg S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	BGF Fixed Income Gbl Opportunities D2 EUR Hedged
<b>ISIN</b>	LU0278456651
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Misura di volatilità</b>	Ex ante (VAR, 1 mese, 99%): 1,1% Ex post: -0,6% La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento su base mensile nel corso dell'ultimo anno solare determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.



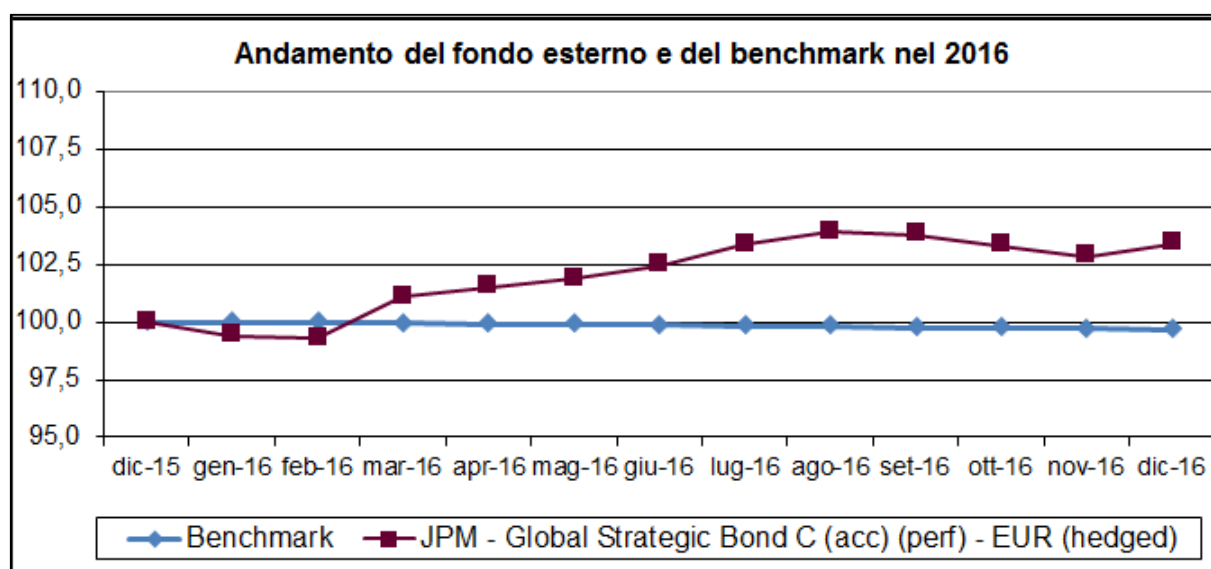
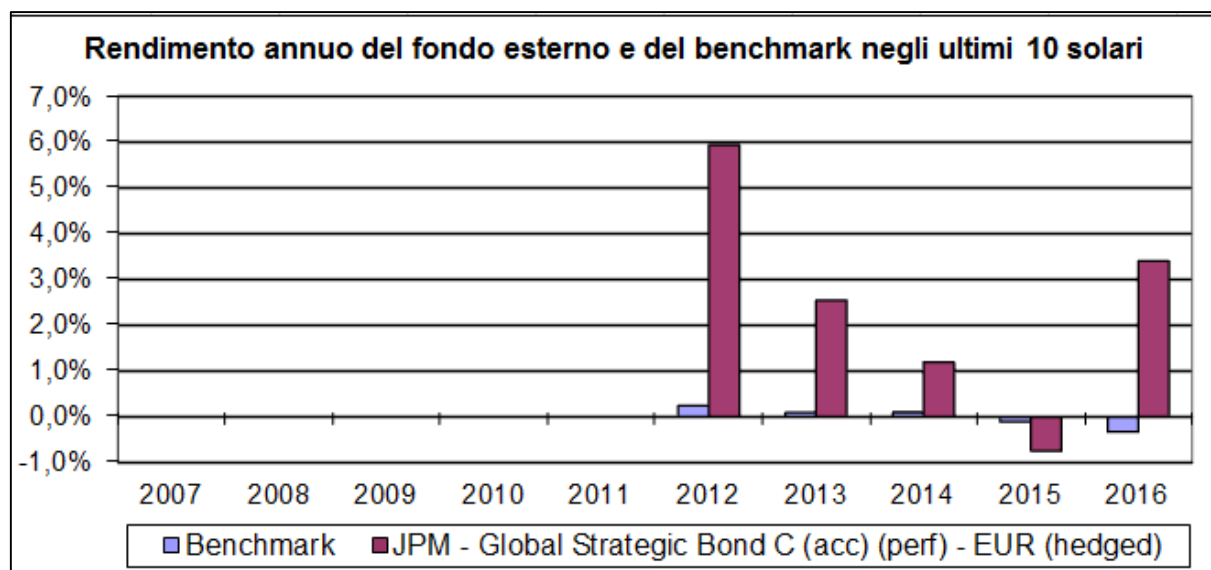
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	1,50%	3,53%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	31/01/2007
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	7.646 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	10,31 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	JPM Global Strategic Bond C (acc) (perf) EUR (hedged)
<b>ISIN</b>	LU0587803247
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	Eonia



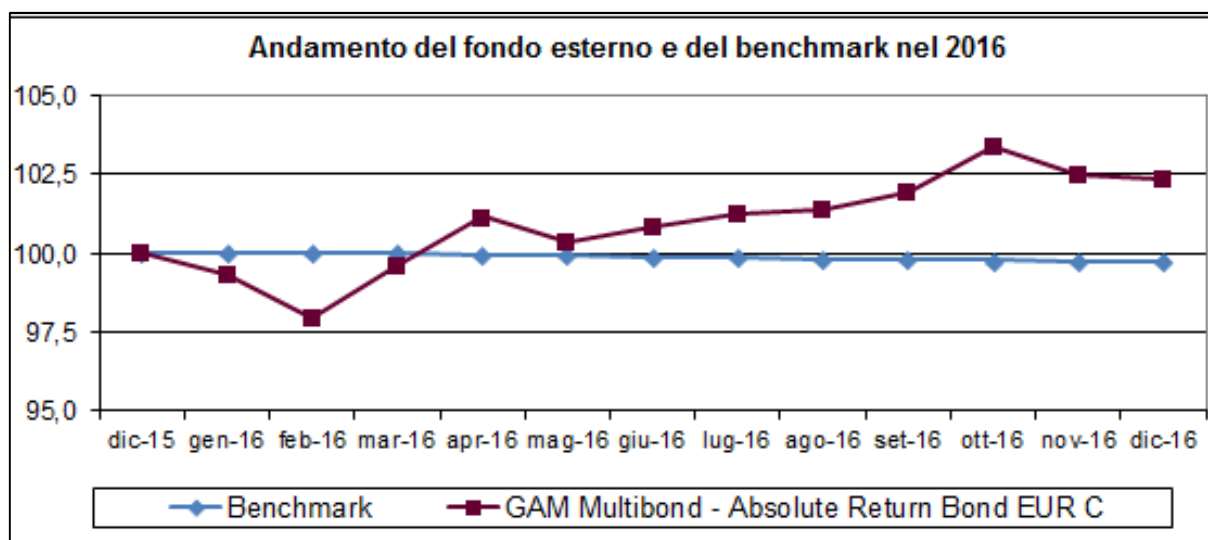
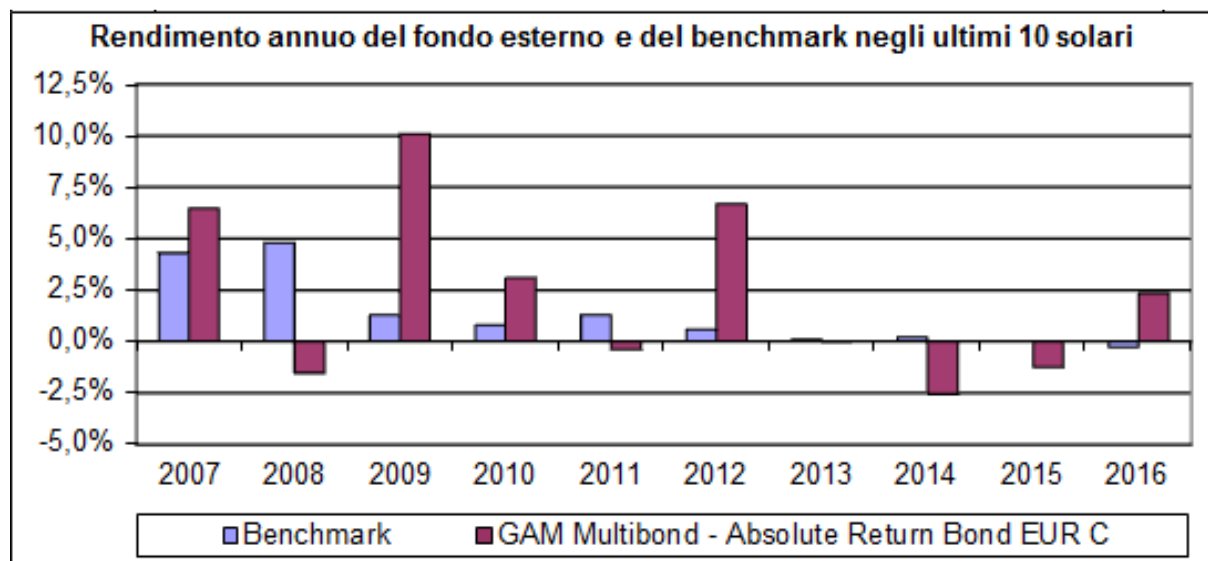
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	1,27%	2,44%
Benchmark	-0,11%	0,00%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	07/02/2011
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.412 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	85,38 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	GAM Multibond - Absolute Return Bond EUR C
<b>ISIN</b>	LU0186679246
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	BBA LIBOR EUR 3 Months



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

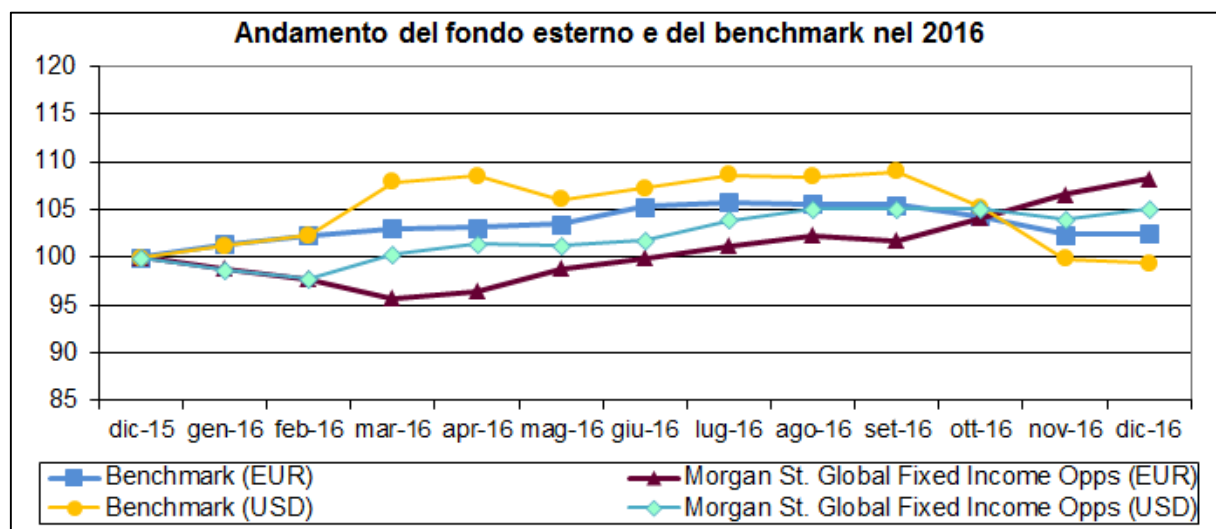
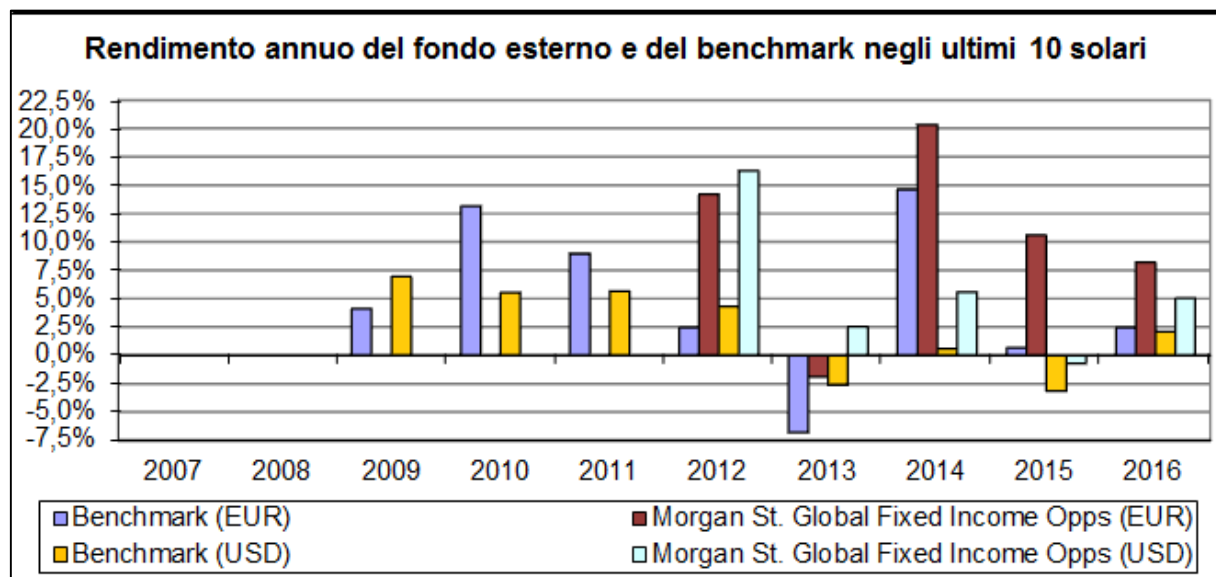
Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	-0,51%	0,98%
Benchmark	-0,02%	0,13%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	30/04/2004
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	2.664 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	136,85 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	GAM (Luxembourg) S.A.



<b>Denominazione fondo esterno</b>	Morgan Stanley Global Fixed Income Opps Z USD
<b>ISIN</b>	LU0694239061
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	Barclays Capital Global Aggregate Bond Index



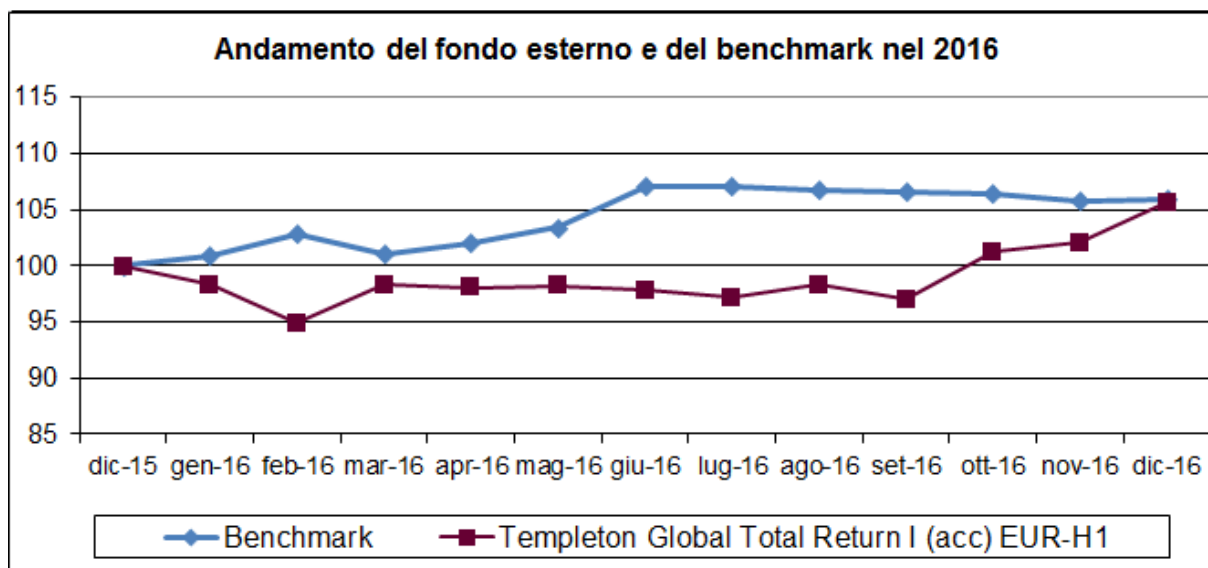
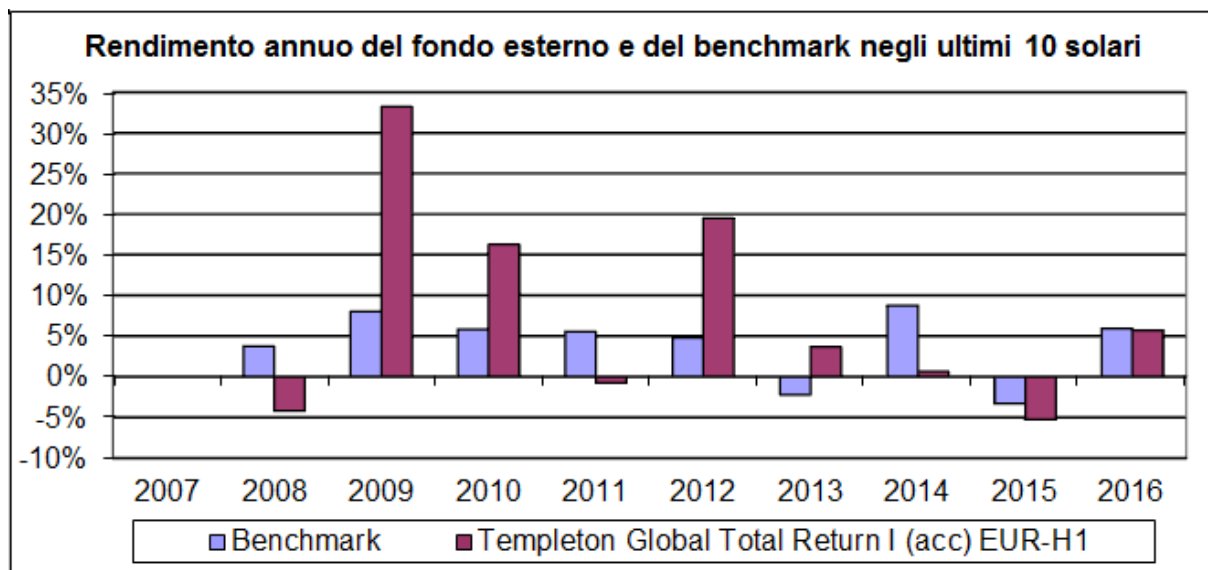
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	12,92%	10,03%
Benchmark (EUR)	5,74%	2,46%
Fondo esterno in valuta	3,27%	5,59%
Benchmark in valuta	-0,18%	0,21%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	07/11/2011
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	USD
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.400 Mln USD
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	32,75 USD
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Morgan Stanley Investment Management Ltd

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Templeton Global Total Return I (acc) EUR-H1
<b>ISIN</b>	LU0316493237
<b>Linea di investimento</b>	Obbligazionario Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	Barclays Multiverse Index



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	0,28%	4,55%
Benchmark	3,68%	2,70%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	03/09/2007
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	18.907 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	19,30 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Medio-Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- BGF Global Multi-Asset Income D2 USD</li> <li>- Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc</li> <li>- Invesco Balanced Risk Allocation C Acc</li> <li>- JPM Global Income C (acc) EUR</li> <li>- Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced C Acc</li> <li>- Schroder ISF Global Multi-Asset Income EURH C Acc</li> </ul>

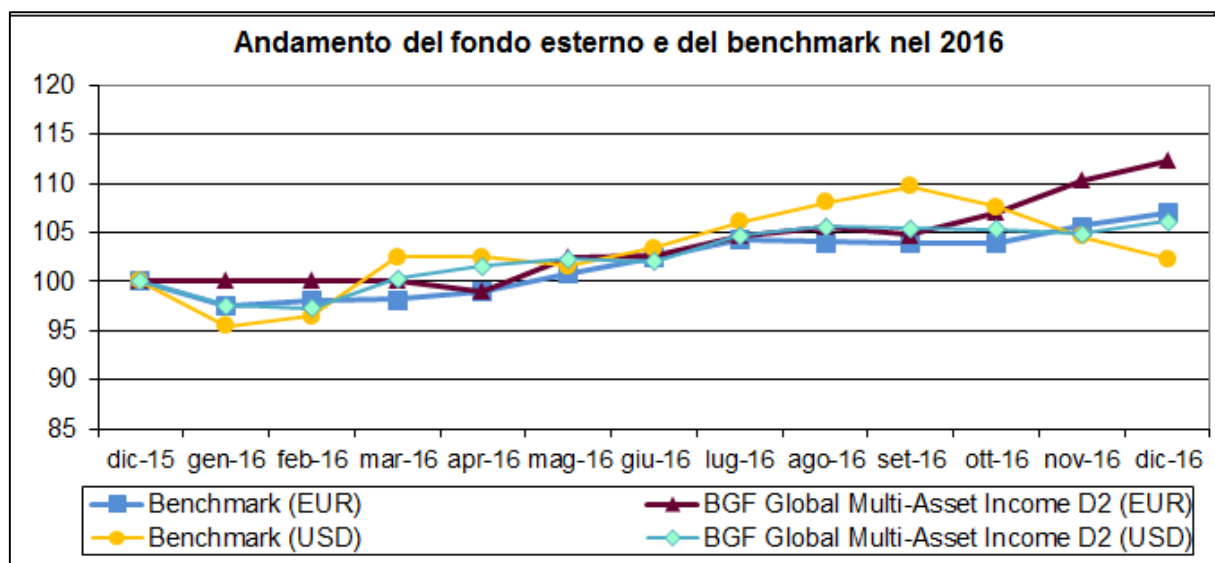
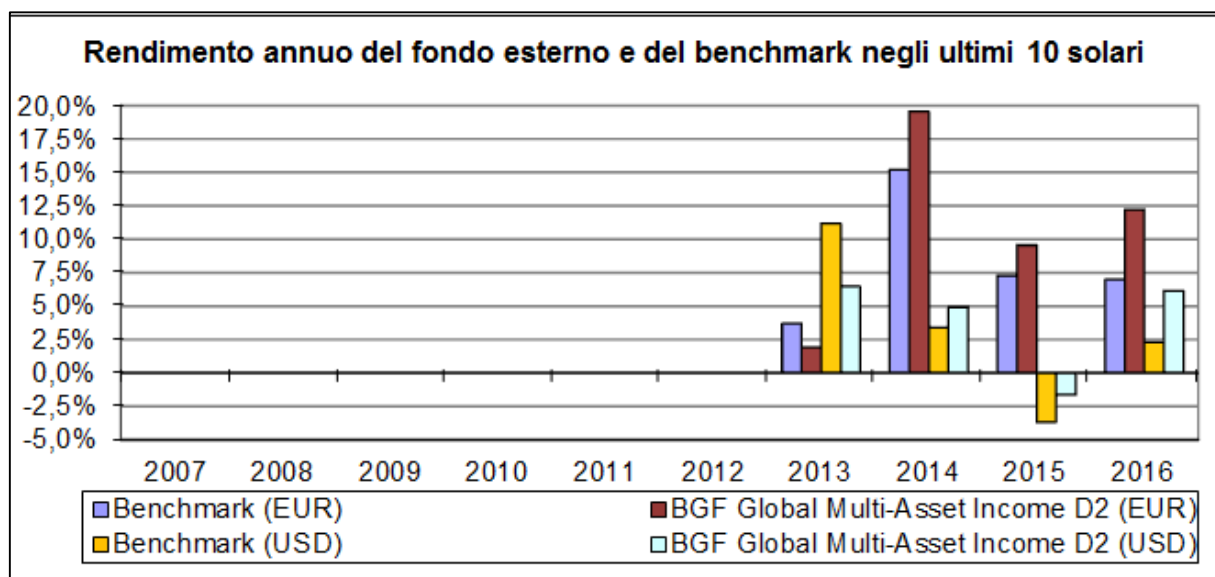
Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipati tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

<b>Linea di investimento Bilanciato Flessibile - Moderato</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	JPM Global Income C (acc) - EUR	9,20%
Fondo di partenza	Invesco Balanced Risk Allocation C Acc	1,72%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	BGF Global Multi-Asset Income D2 USD	19,56%
Fondo di partenza	Schroder ISF G. Multi-Asset Income EURH C Acc	3,41%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	BGF Global Multi-Asset Income D2 USD	9,55%
Fondo di partenza	Schroder ISF G. Multi-Asset Income EURH C Acc	-6,53%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	BGF Global Multi-Asset Income D2 USD	12,22%
Fondo di partenza	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced C Acc	0,59%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.**

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento.
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	BGF Global Multi-Asset Income D2 USD
<b>ISIN</b>	LU0784385337
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Medio - Alto
<b>Benchmark</b>	50% MSCI World AC Index 50% Barclays Global Aggregate Bond Index Hedged (USD)



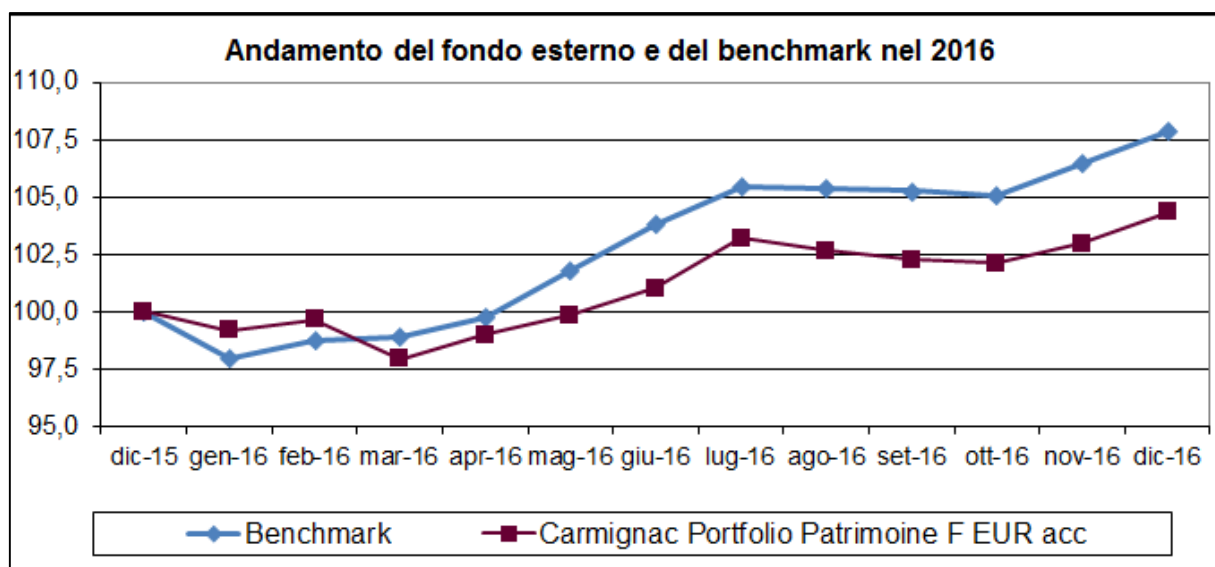
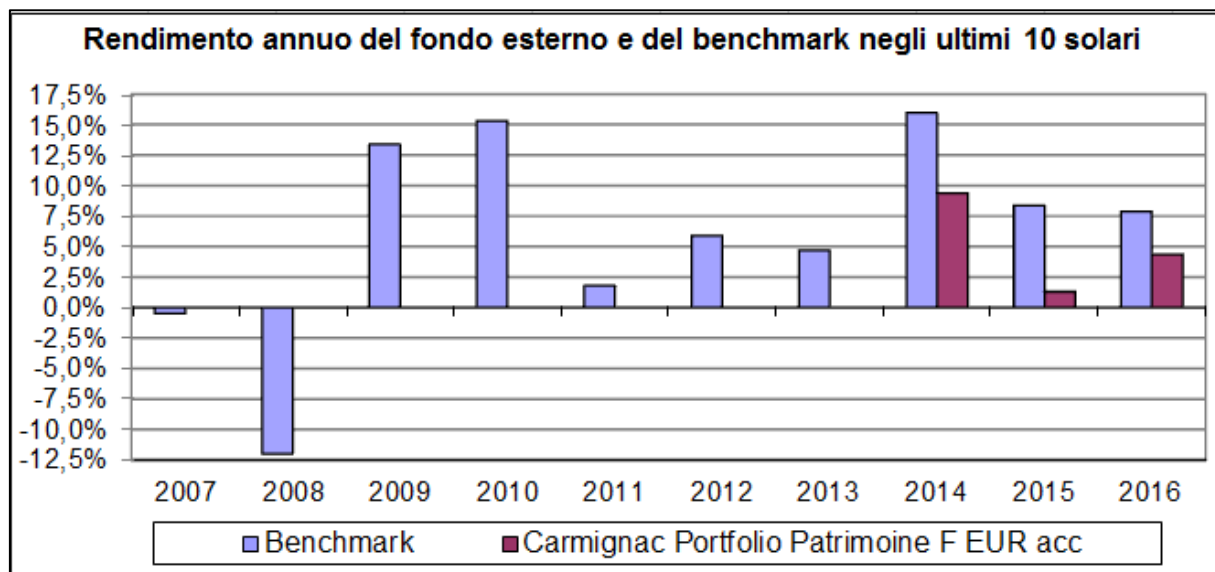
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	13,70%	N.d.
Benchmark (EUR)	9,75%	N.d.
Fondo esterno in valuta	3,09%	N.d.
Benchmark in valuta	0,62%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	08/08/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	USD
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	4.044 Mln USD
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	12,25 USD
<b>Gestore del fondo esterno</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc
<b>ISIN</b>	LU0992627611
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Medio - Alto
<b>Benchmark</b>	50% MSCI AC WORLD NR (USD) 50% Citigroup WGBI All Maturities (TR)



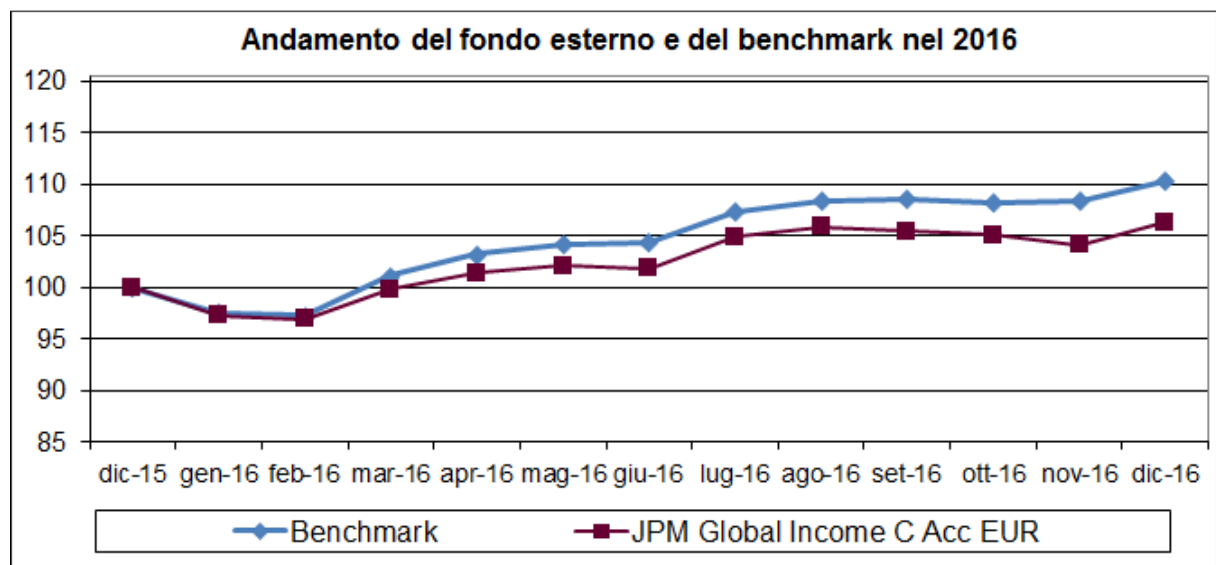
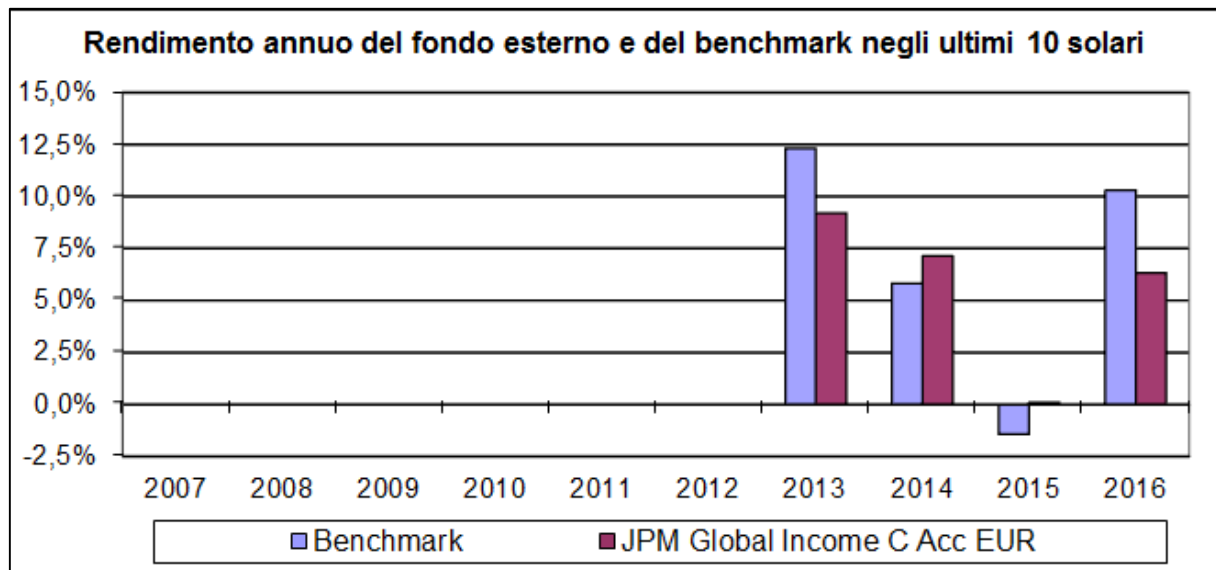
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	4,96%	N.d.
Benchmark	10,67%	8,49%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	15/11/2013
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.936 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	116,75 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Carmignac Gestion Luxembourg

<b>Denominazione fondo esterno</b>	JPM Global Income C (acc) EUR
<b>ISIN</b>	LU0782316961
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Medio - Alto
<b>Benchmark</b>	40% Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (T.R. Gross) Hdg to EUR 35% MSCI World Index (T.R. Net) Hdg to EUR 25% Barclays Global Credit Index (T.R. Gross) Hdg to EUR



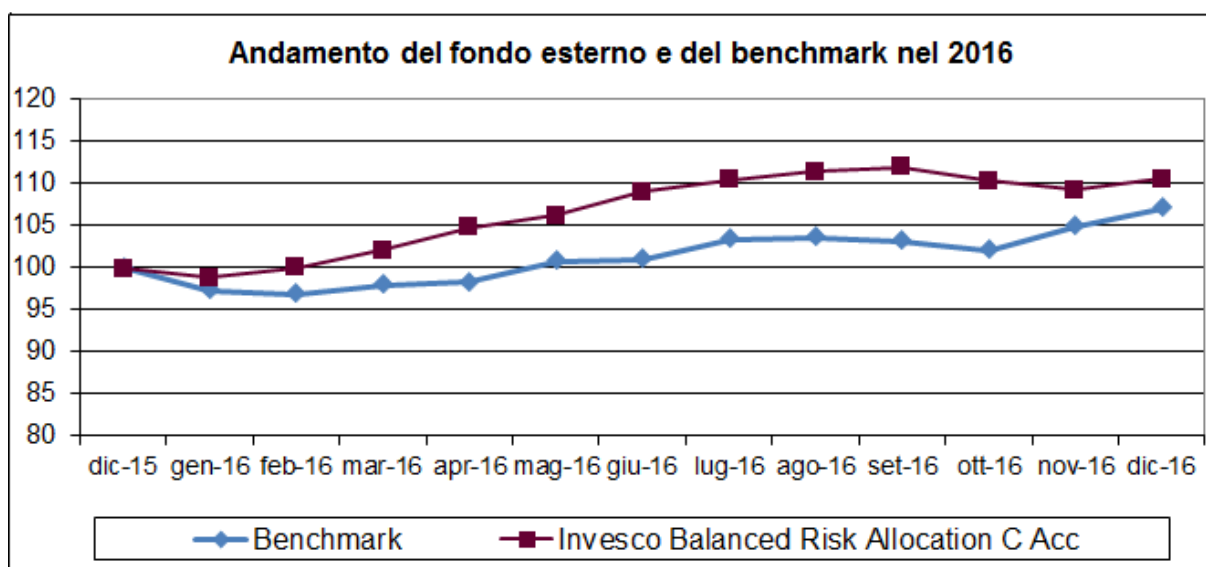
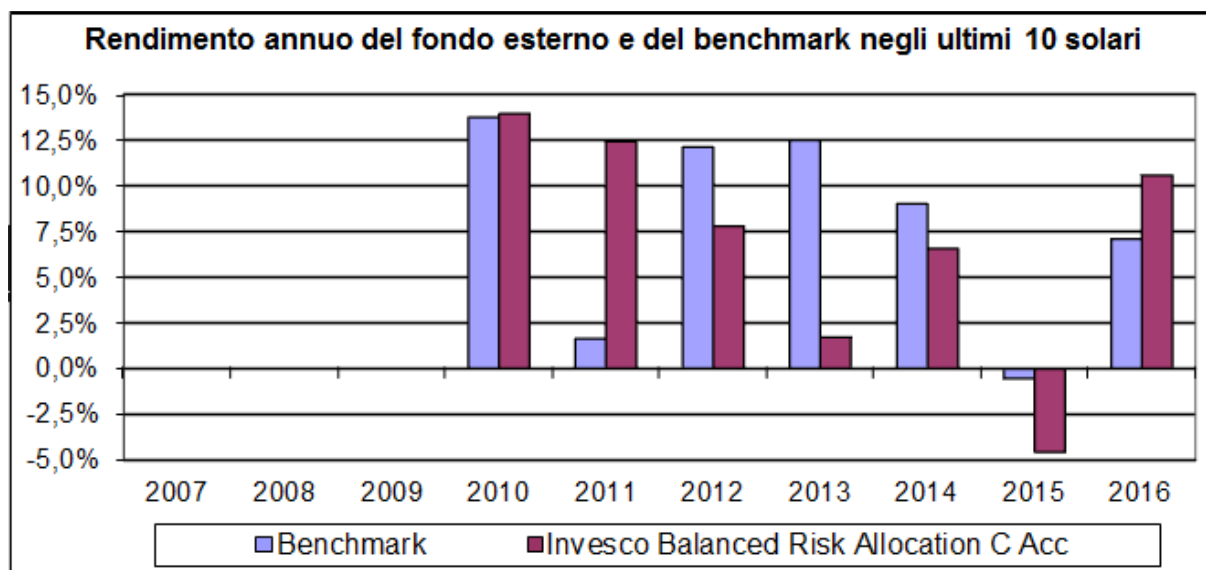
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo esterno	4,47%	N.d.
Benchmark	4,78%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	11/12/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	17.291 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	137,86 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Invesco Balanced-Risk Allocation Fund C Acc
<b>ISIN</b>	LU0432616810
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	60% MSCI World 40% JPM Global Government Bond Europe



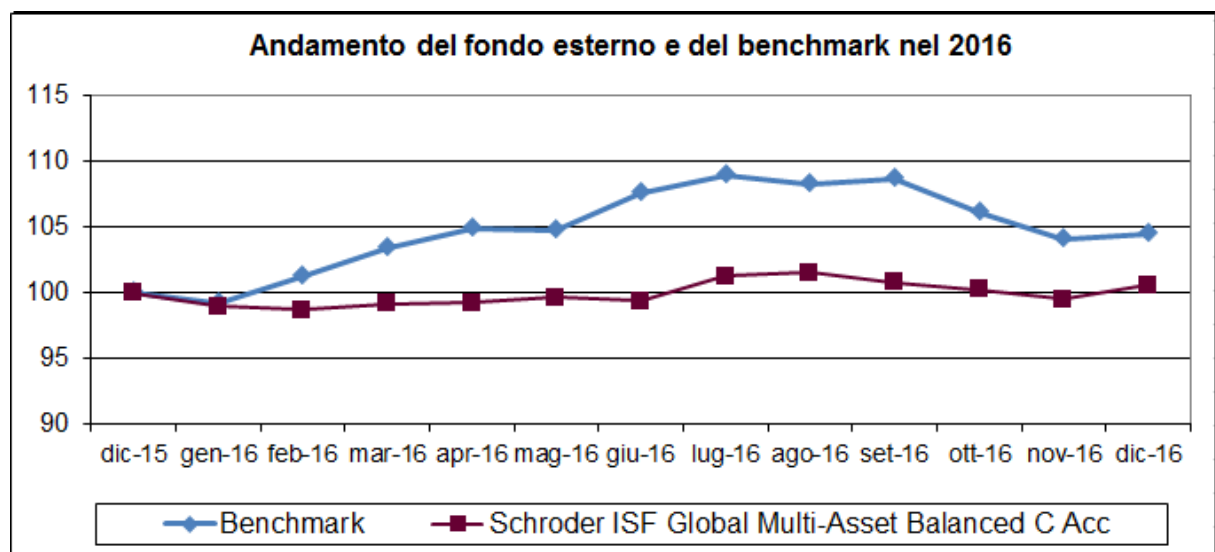
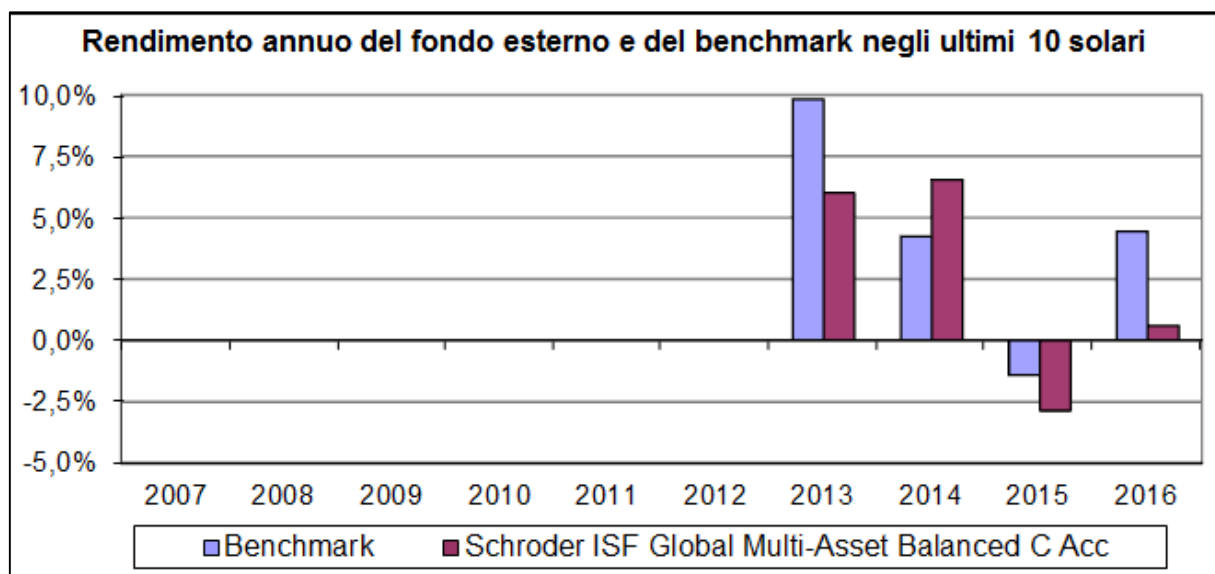
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	3,98%	4,27%
Benchmark	5,10%	7,92%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	01/09/2009
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	2.505 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	16,65 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Invesco Management S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced C Acc
<b>ISIN</b>	LU0776414327
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	70% ML Global Government Bond Index II hedged in euro 30% MSCI World hedged in euro



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

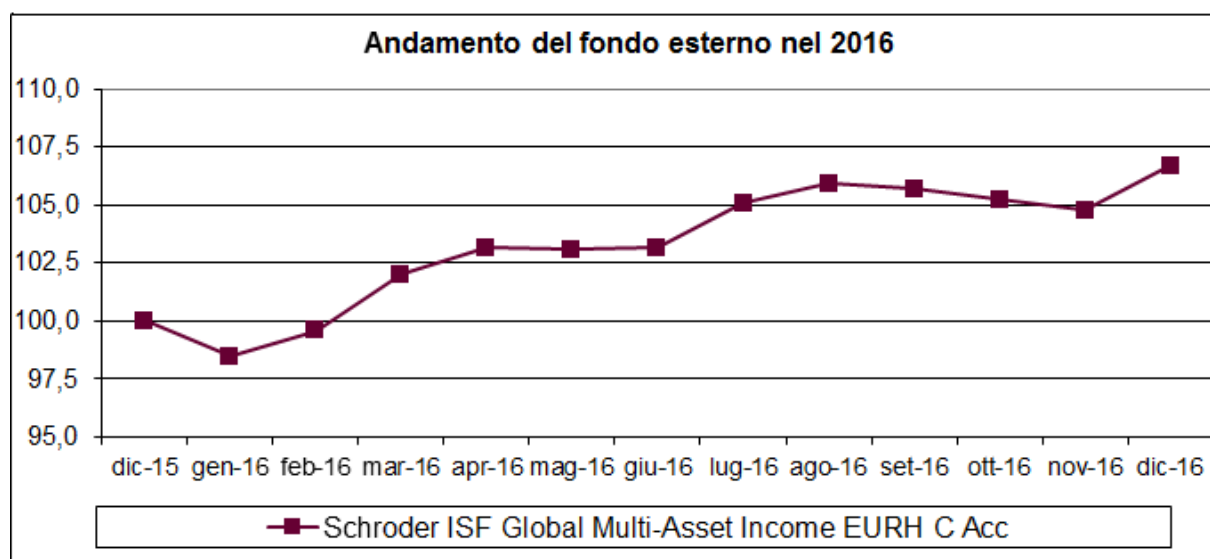
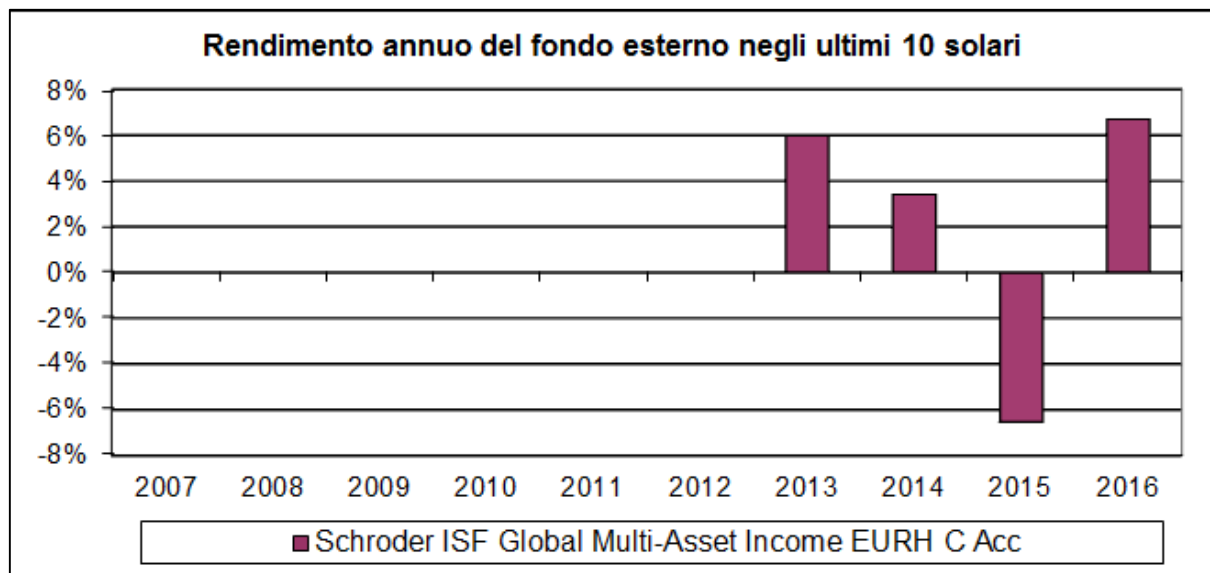
Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	1,35%	N.d.
Benchmark	2,39%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	02/07/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	473 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	130,69 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Schroder Investment Management (Lux.) S.A.



<b>Denominazione fondo esterno</b>	Schroder ISF Global Multi-Asset Income EURH C Acc
<b>ISIN</b>	LU0757360705
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Moderato
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Misura di volatilità</b>	Ex ante (VAR, 1 mese, 99%): 3,2% Ex post: -2,8% La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento su base mensile nel corso dell'ultimo anno solare determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	1,03%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	18/04/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	4.373 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	117,39 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Schroder Investment Management (Lux.) S.A.

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Azionario Europa
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Amundi Fds Equity Euroland Small Cap - IE (C)</li> <li>- Invesco Pan European Structured Equity C Acc EUR</li> <li>- Carmignac Grande Europe F EUR acc</li> <li>- OYSTER European Opportunities R EUR2</li> <li>- Parvest Equity Best Selection Euro I Cap EUR</li> <li>- Threadneedle European Select Inst Net Acc EUR</li> </ul>

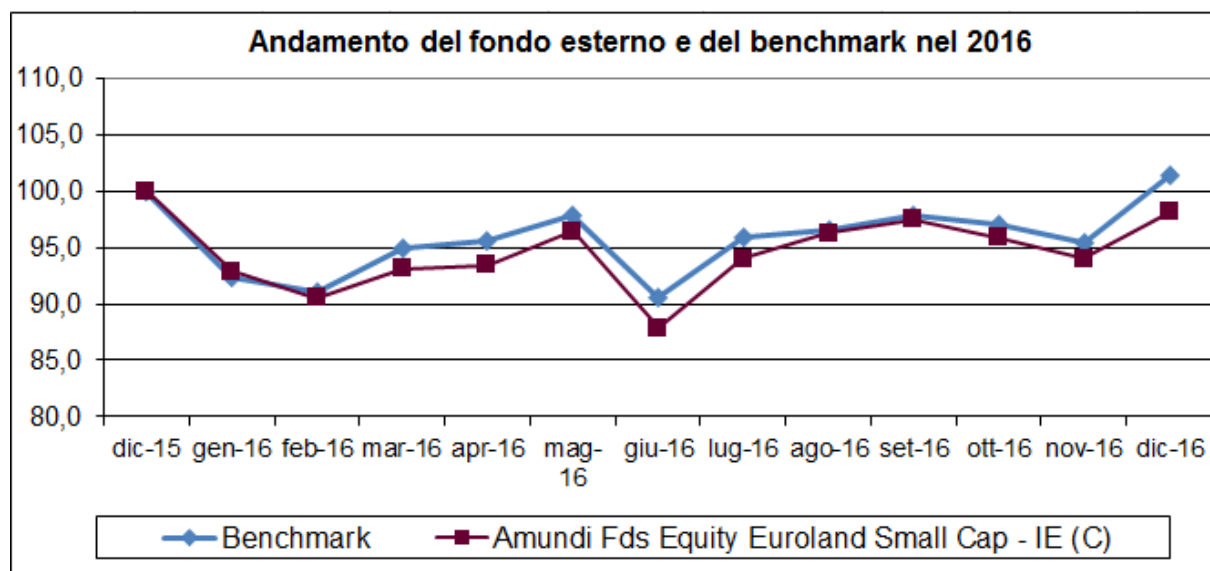
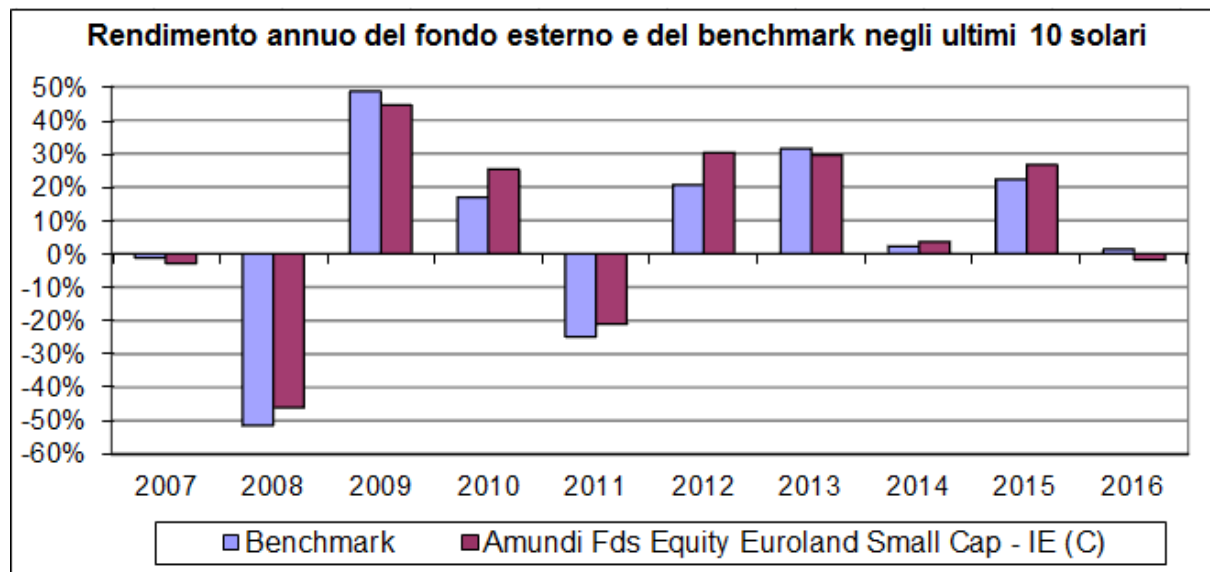
Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipati tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

<b>Linea di Investimento Azionario Europa</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	Amundi Fds Equity Euroland Small Cap - IE (C)	29,61%
Fondo di partenza	Threadneedle European Select Inst Net Acc EUR	20,26%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	Invesco Pan European Structured Equity C Acc	13,18%
Fondo di partenza	OYSTER European Opportunities R EUR2	2,75%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	Amundi Fds Equity Euroland Small Cap - IE (C)	26,69%
Fondo di partenza	Carmignac Grande Europe F EUR acc	-0,76%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	Carmignac Grande Europe F EUR acc	5,08%
Fondo di partenza	Threadneedle European Select Inst Net Acc EUR	-3,90%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**  
L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento.
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Amundi Fds Equity Euroland Small Cap - IE (C)
<b>ISIN</b>	LU0568606817
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Europa
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI EMU Small Cap index



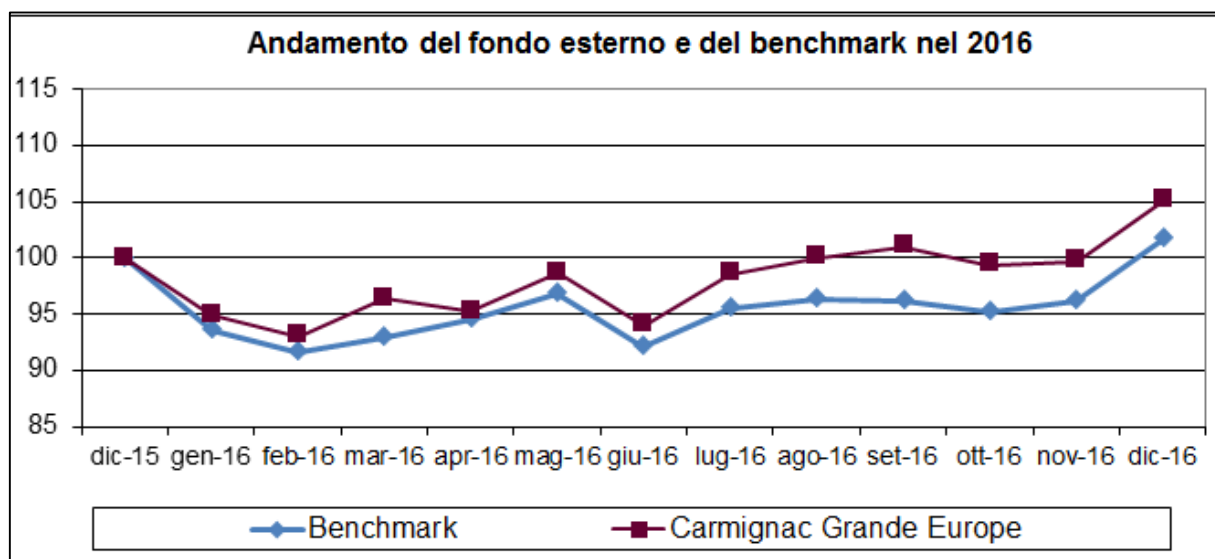
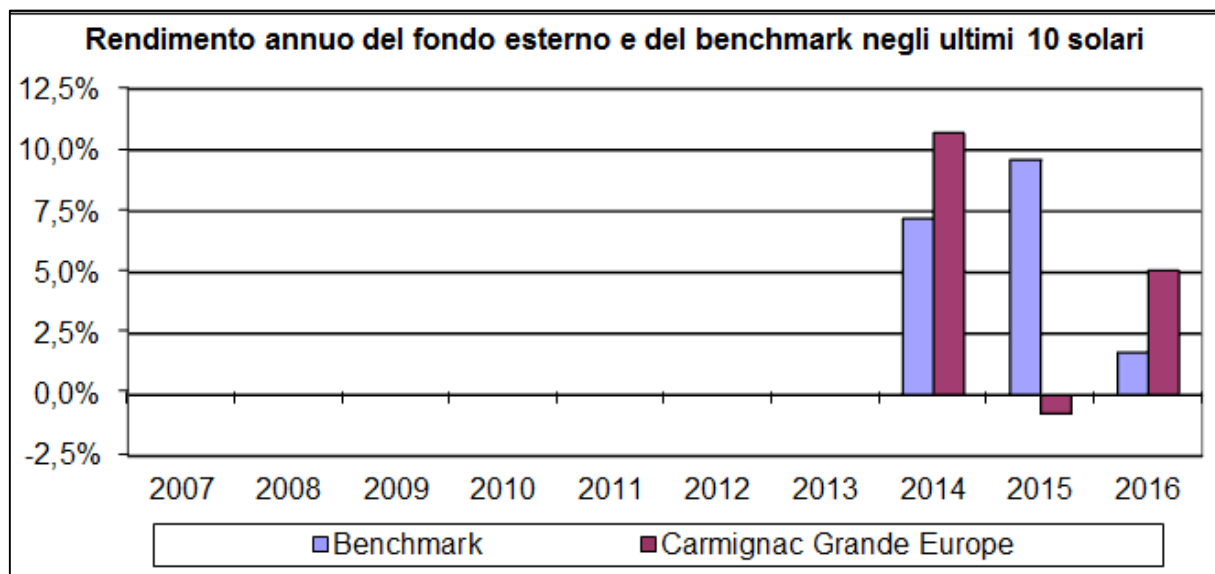
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	8,82%	16,82%
Benchmark	8,21%	14,96%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	24/09/2004
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	262 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	1.771,82 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Amundi Luxembourg S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Carmignac Grande Europe F EUR acc
<b>ISIN</b>	LU0992628858
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Europa
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	STOXX Europe 600 EUR NR



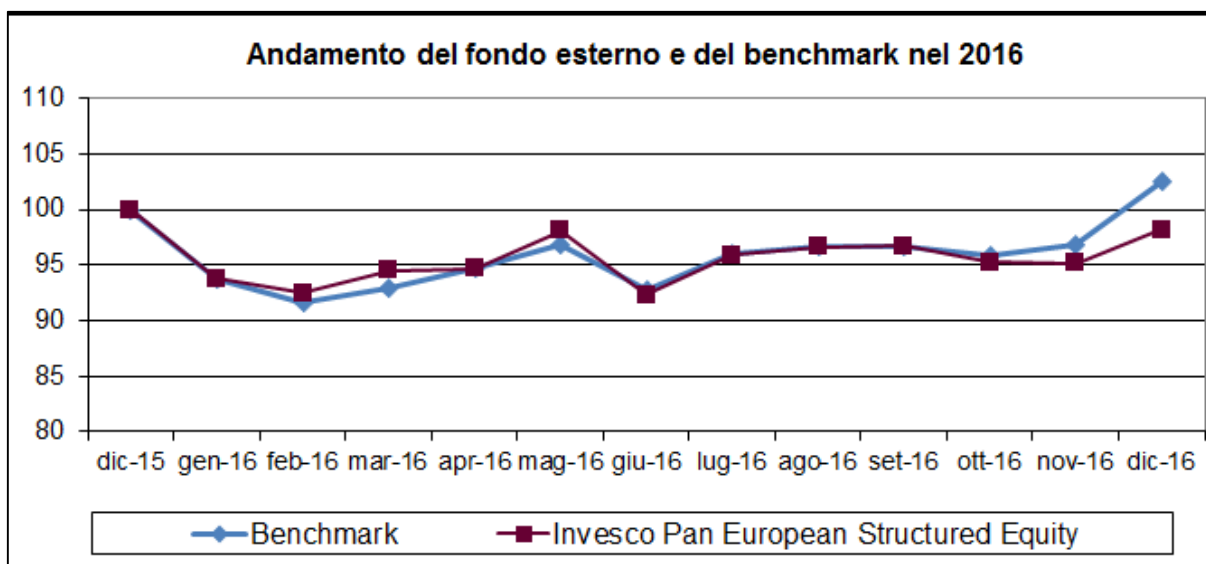
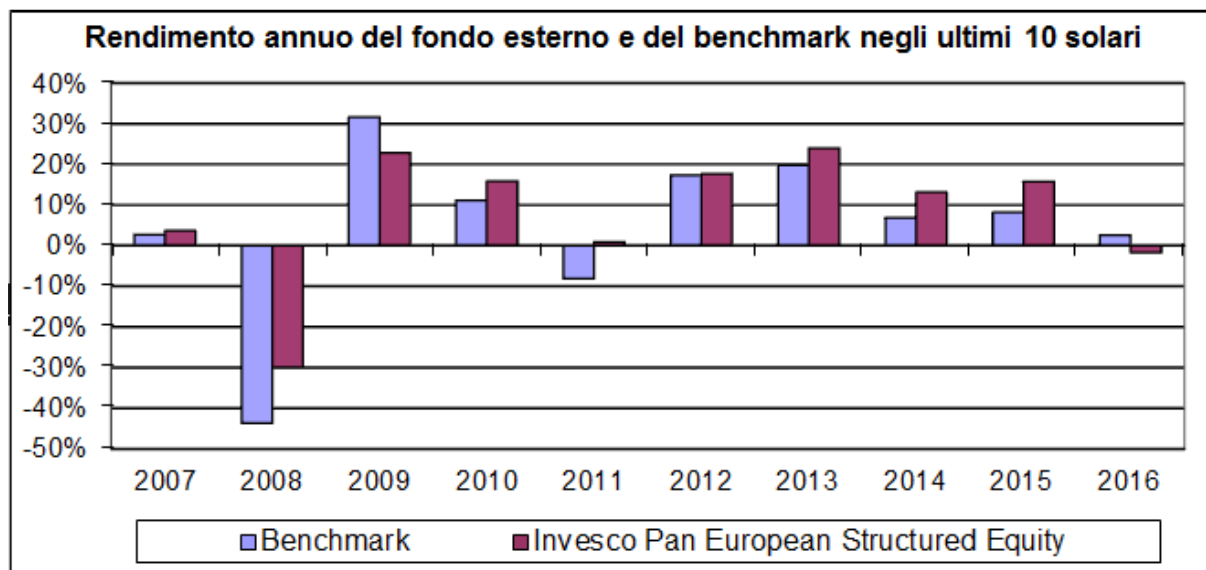
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	4,90%	n.d.
Benchmark	6,13%	n.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	15/11/2013
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	270 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	117,79 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Carmignac Gestion Luxembourg

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Invesco Pan European Structured Equity C Acc EUR
<b>ISIN</b>	LU0119753134
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Europa
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI Europe



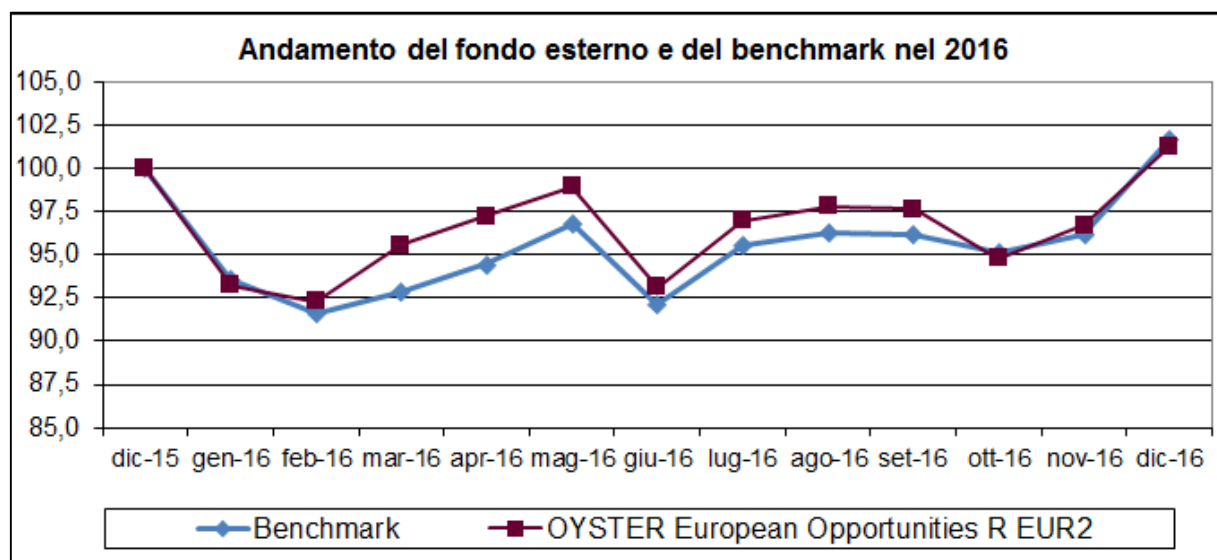
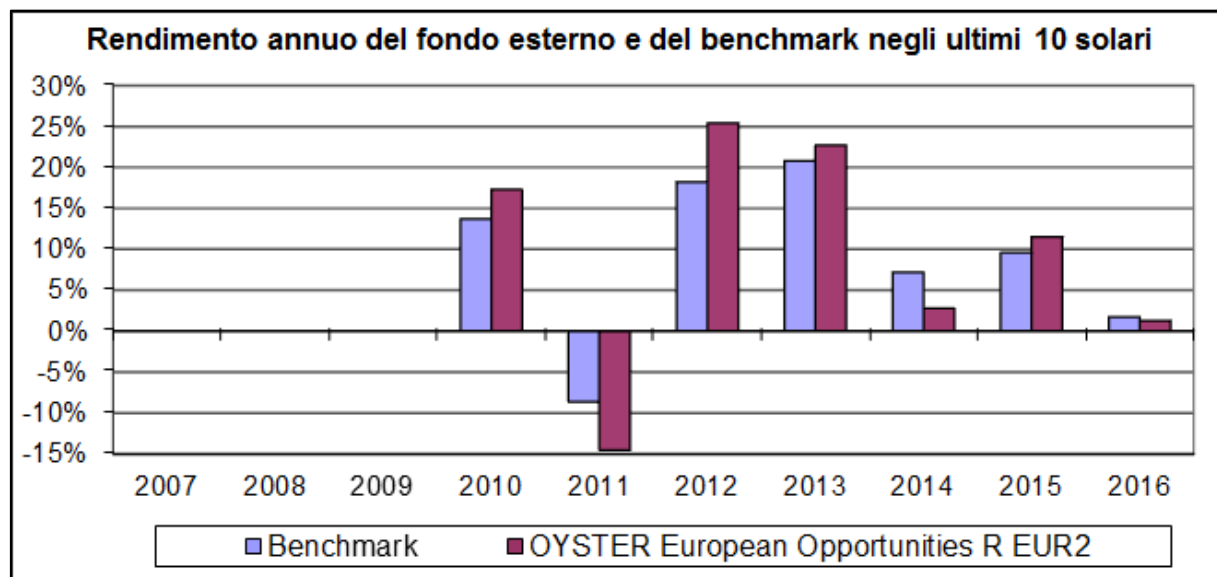
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	8,78%	13,40%
Benchmark	5,85%	10,76%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	06/11/2000
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	5.722 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	18,55 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Invesco Management S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	OYSTER European Opportunities R EUR2
<b>ISIN</b>	LU0507009925
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Europa
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	STOXX Europe 600 EUR NR



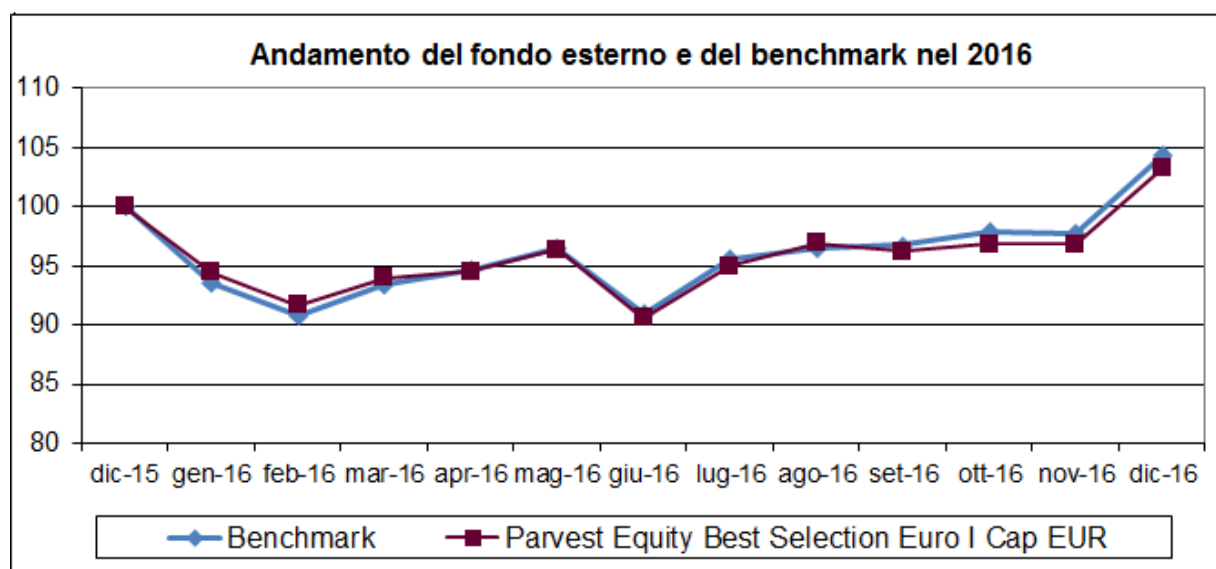
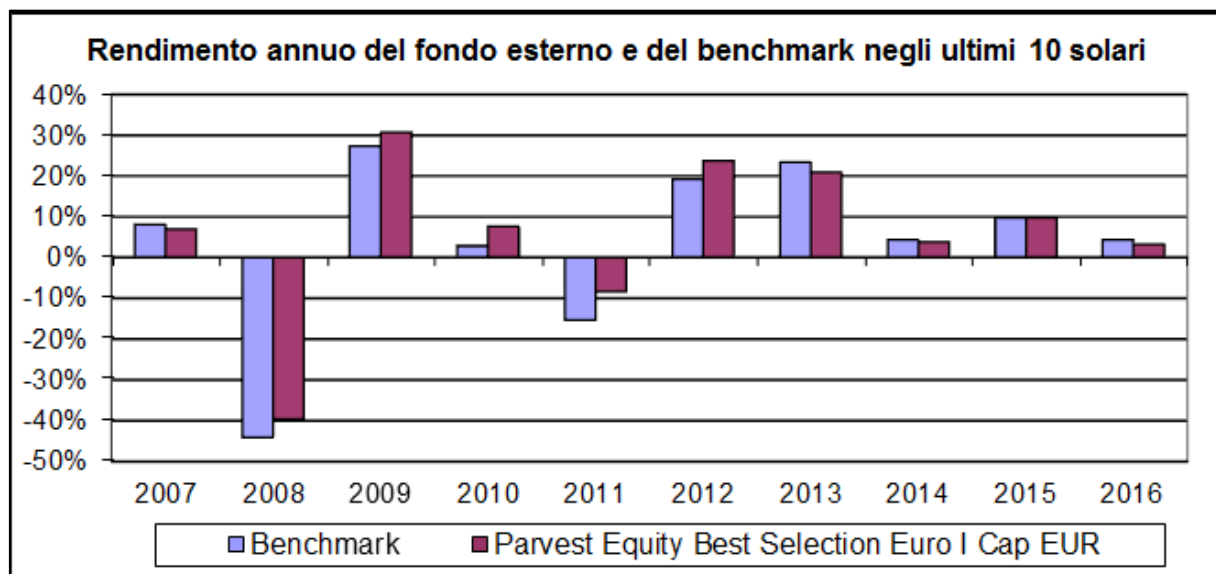
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	5,11%	12,31%
Benchmark	6,13%	11,28%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	09/06/2010
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	894 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	1.789,97 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Parvest Equity Best Selection Euro I Cap EUR
<b>ISIN</b>	LU0823401814
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Europa
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI EMU (NR) Index



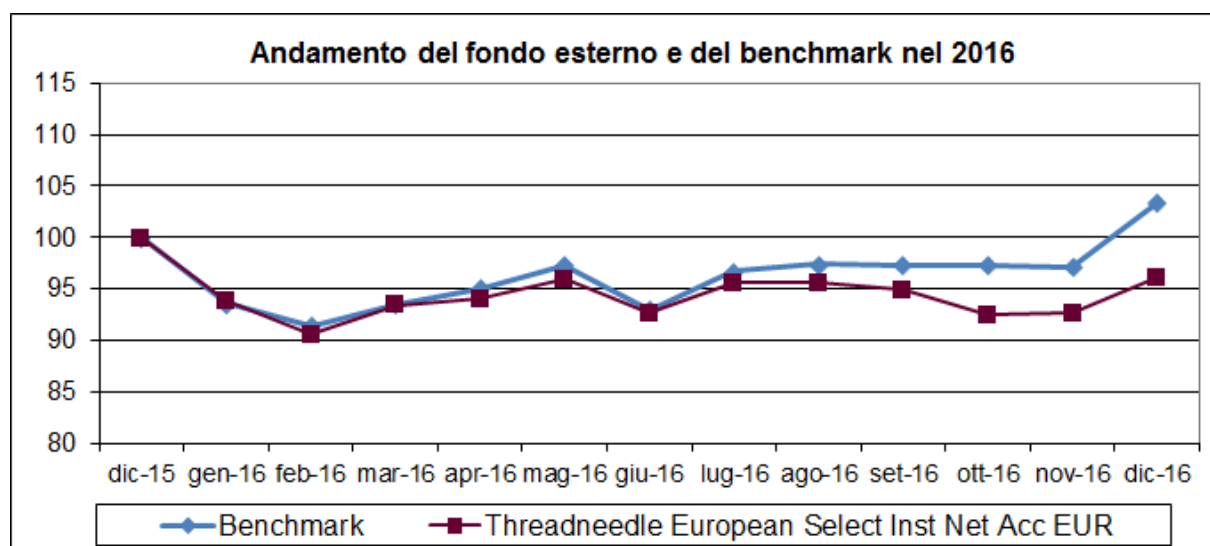
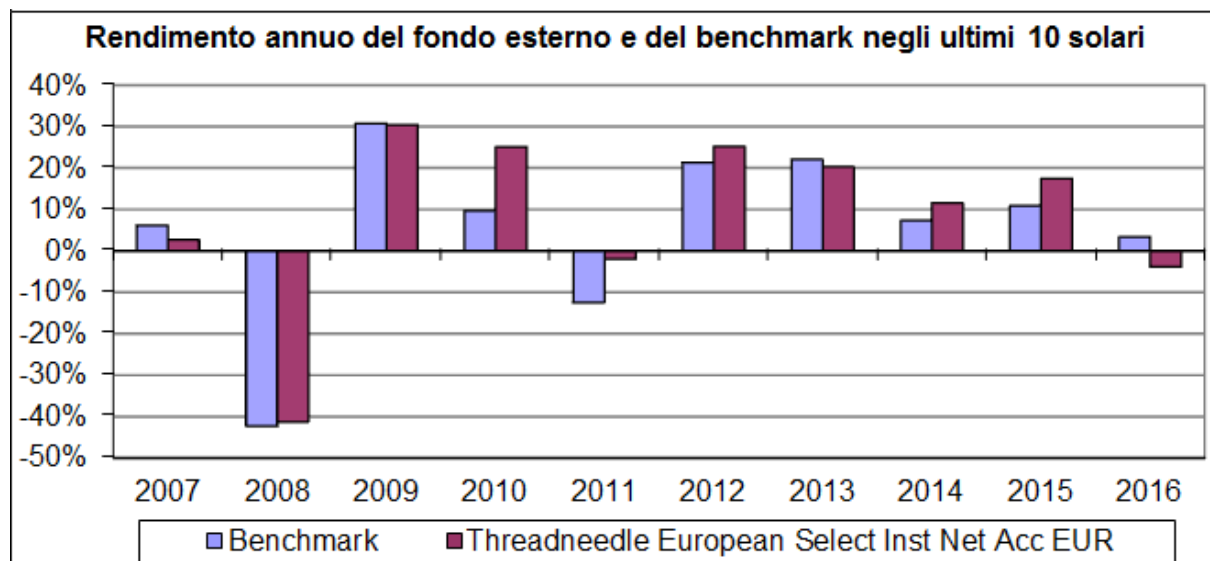
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	5,55%	11,96%
Benchmark	6,15%	11,97%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	23/10/2003
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.231 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	540,95 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Bnp Paribas Investment Partners Luxembourg

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Threadneedle European Select Inst Net Acc EUR
<b>ISIN</b>	GB0030810138
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Europa
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	FTSE World Europe ex UK



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	7,98%	13,65%
Benchmark	7,17%	12,76%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	31/10/1986
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	2.944 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	3,3411 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Threadneedle Investment Services Limited



<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Azionario America
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Amundi Fds Equity US Relative Value - IHE (C)</li> <li>- BGF US Basic Value D2 EUR Hedged</li> <li>- Morgan Stanley US Growth ZH EUR</li> <li>- Oyster US Selection R USD2</li> <li>- Threadneedle (Lux)-US Contrarian Core USD</li> <li>- Vontobel Fund - US Equity EUR HI (hedged)</li> </ul>

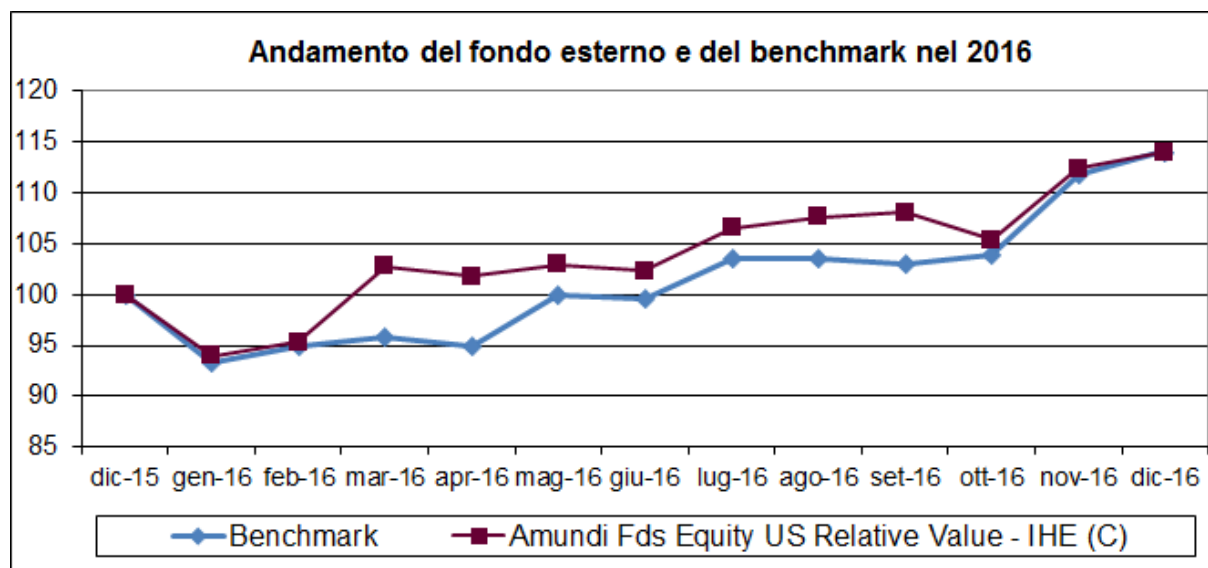
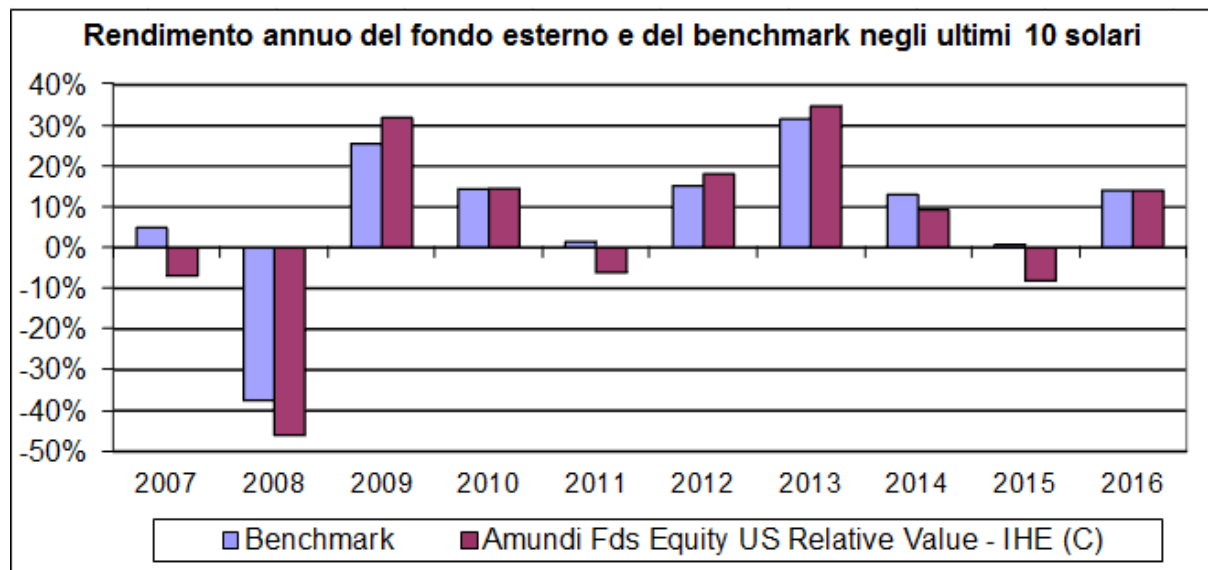
Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipi tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

<b>Linea di Investimento Azionario America</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	Morgan Stanley US Growth ZH EUR	46,78%
Fondo di partenza	Vontobel Fund - US Equity EUR HI (hedged)	28,46%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	Threadneedle (Lux)-US Contrarian Core Eqs IU	27,01%
Fondo di partenza	Morgan Stanley US Growth ZH EUR	7,09%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	Threadneedle (Lux)-US Contrarian Core Eqs IU	12,72%
Fondo di partenza	Amundi Fds Equity US Relative Value - IHE (C)	-8,11%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	OYSTER US Selection R USD2	21,02%
Fondo di partenza	Morgan Stanley US Growth ZH EUR	-3,65%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**  
L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento.
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Amundi Fds Equity US Relative Value - IHE (C)
<b>ISIN</b>	LU0568605256
<b>Linea di investimento</b>	Azionario America
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	S&P 500 (Total Return) Index



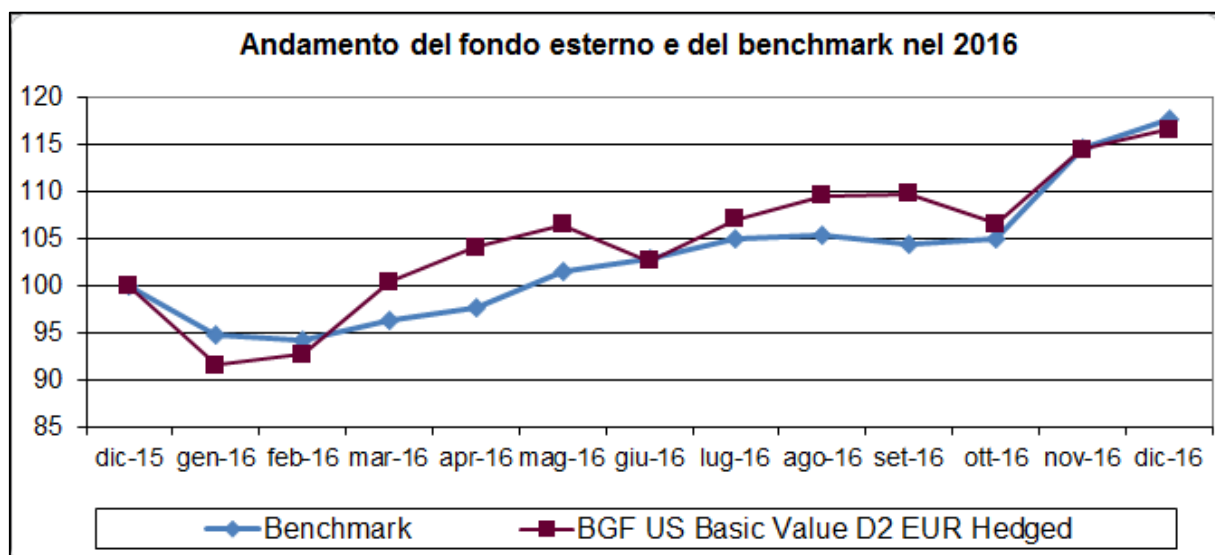
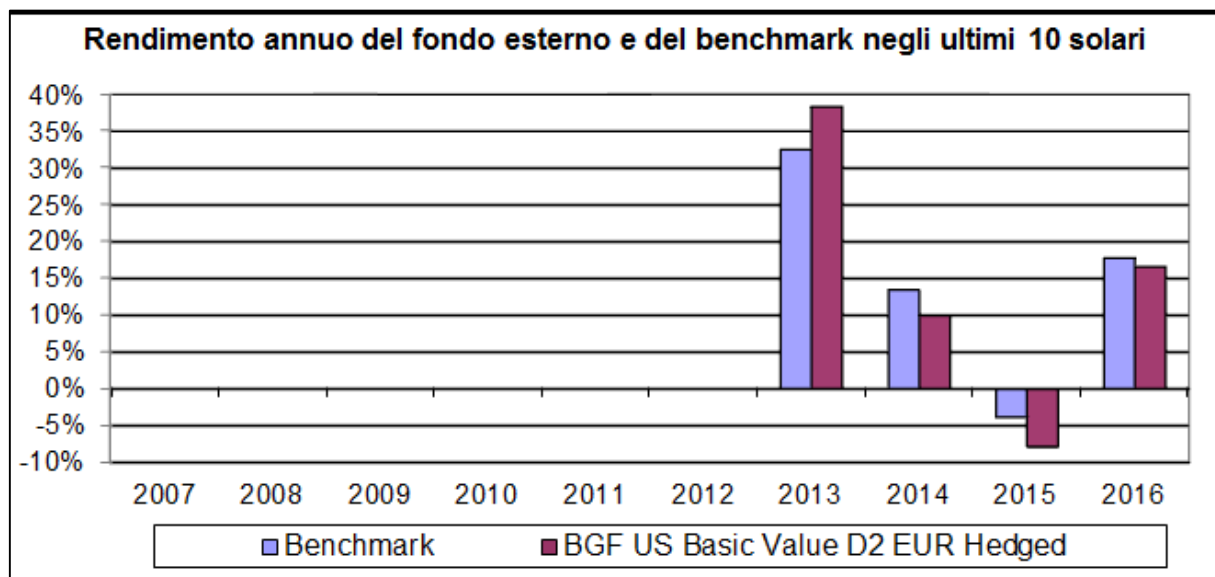
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	9,11%	14,51%
Benchmark	4,62%	12,75%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	28/11/2003
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	463 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	1.675,88 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Amundi Luxembourg S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	BGF US Basic Value D2 EUR Hedged
<b>ISIN</b>	LU0329591993
<b>Linea di investimento</b>	Azionario America
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	Russell 1000 Value



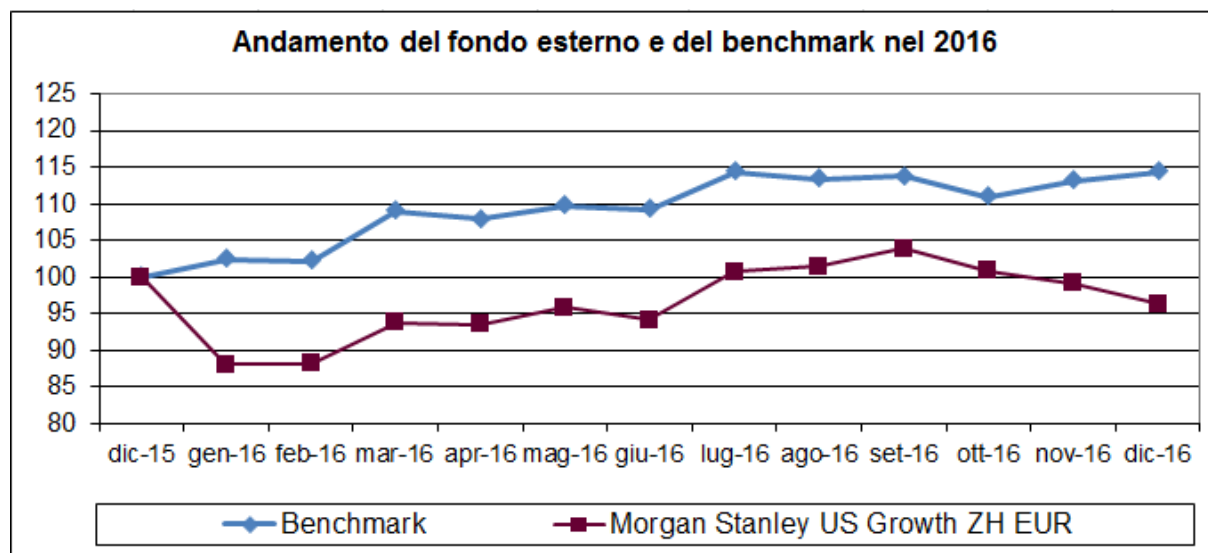
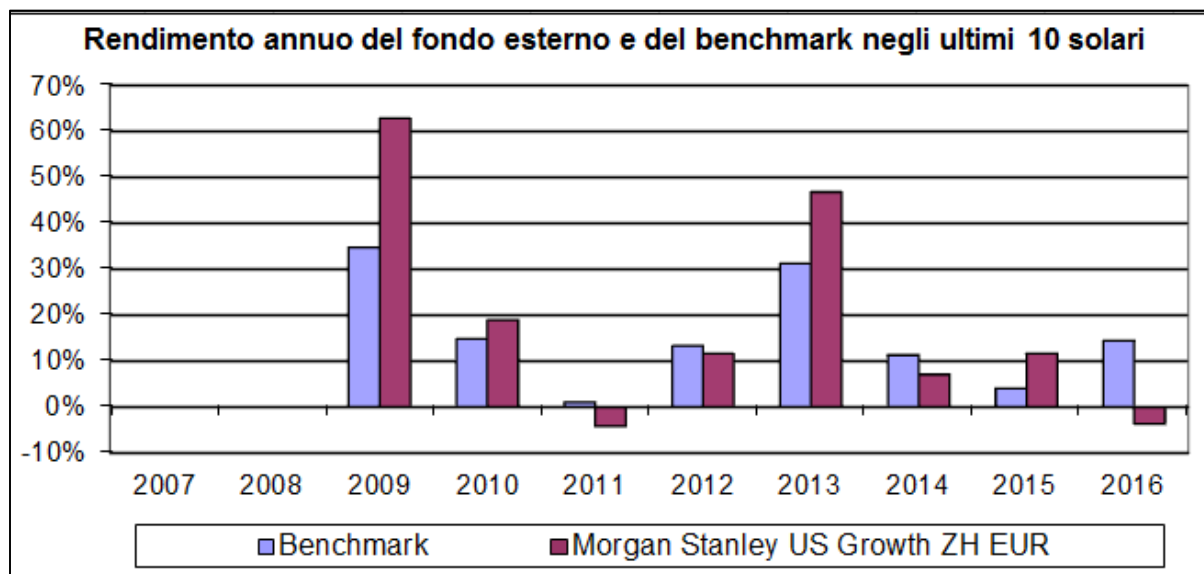
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	5,70%	N.d.
Benchmark	8,71%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	18/10/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.424 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	57,88 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Morgan Stanley US Growth ZH EUR
<b>ISIN</b>	LU0360477987
<b>Linea di investimento</b>	Azionario America
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	Russell 1000 Growth Net 30% Withholding Tax TR Index



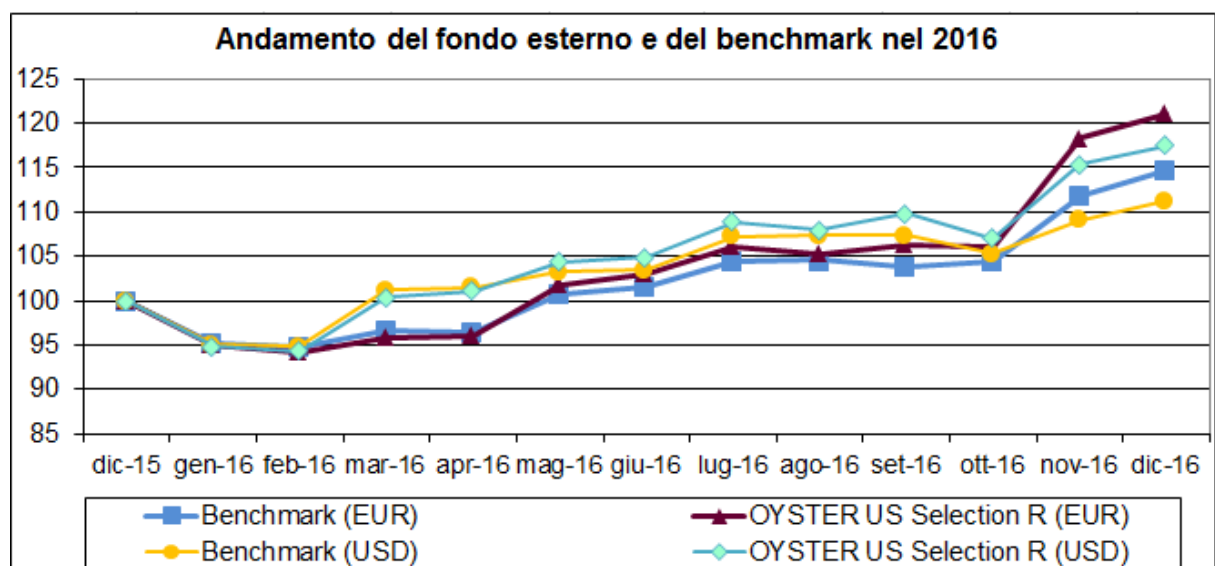
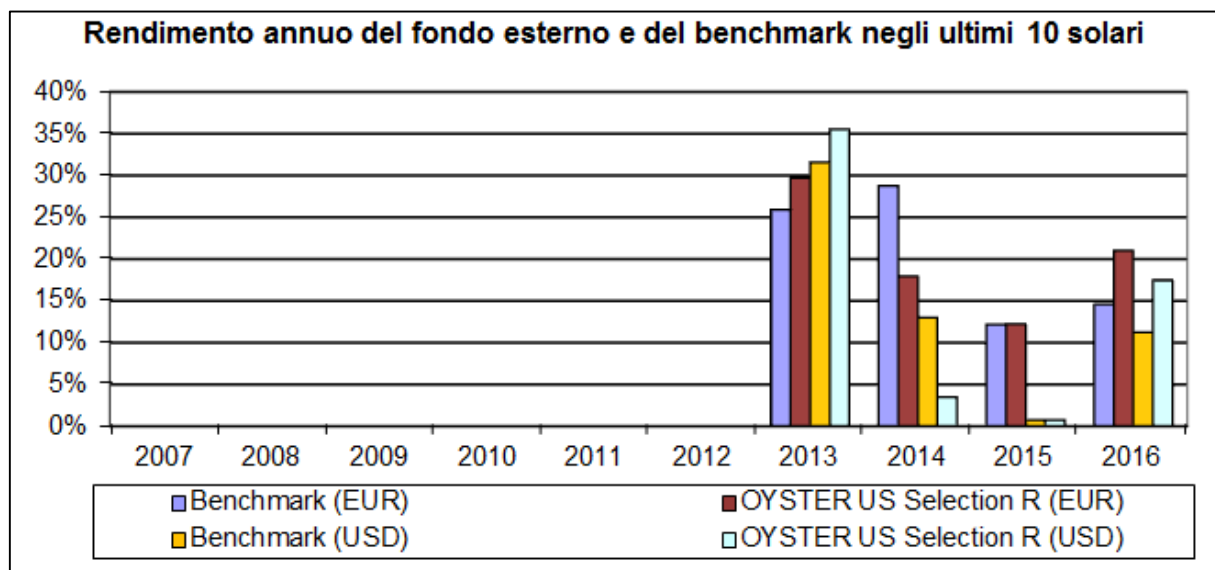
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	4,82%	13,54%
Benchmark	9,84%	14,53%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	14/07/2008
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.506 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	48,25 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Morgan Stanley Investment Management Ltd

<b>Denominazione fondo esterno</b>	OYSTER US Selection R USD2
<b>ISIN</b>	LU0747344215
<b>Linea di investimento</b>	Azionario America
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	S&P 500 Net



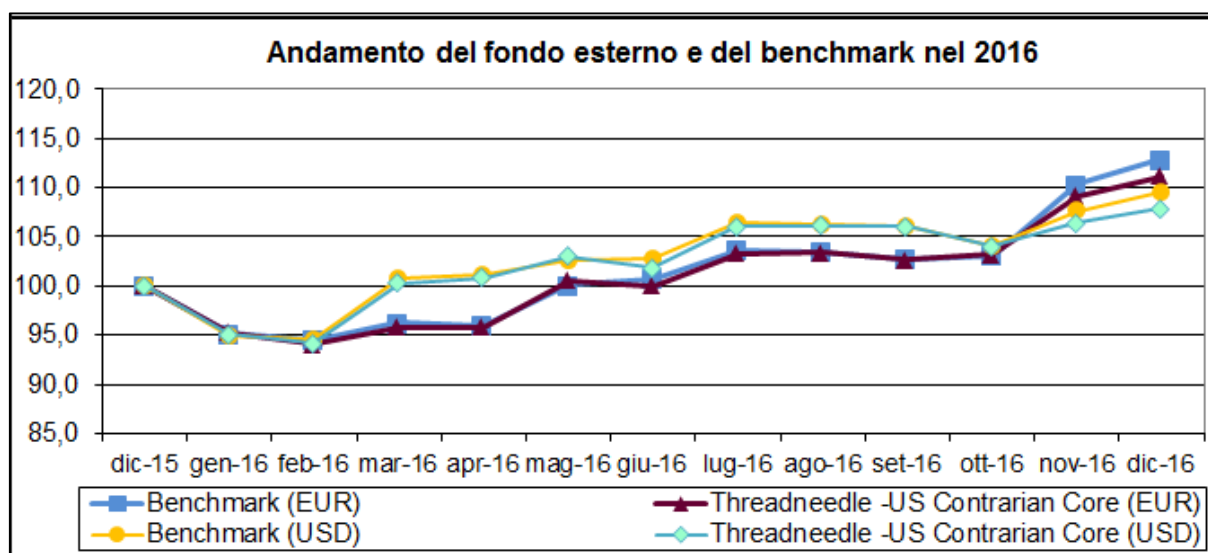
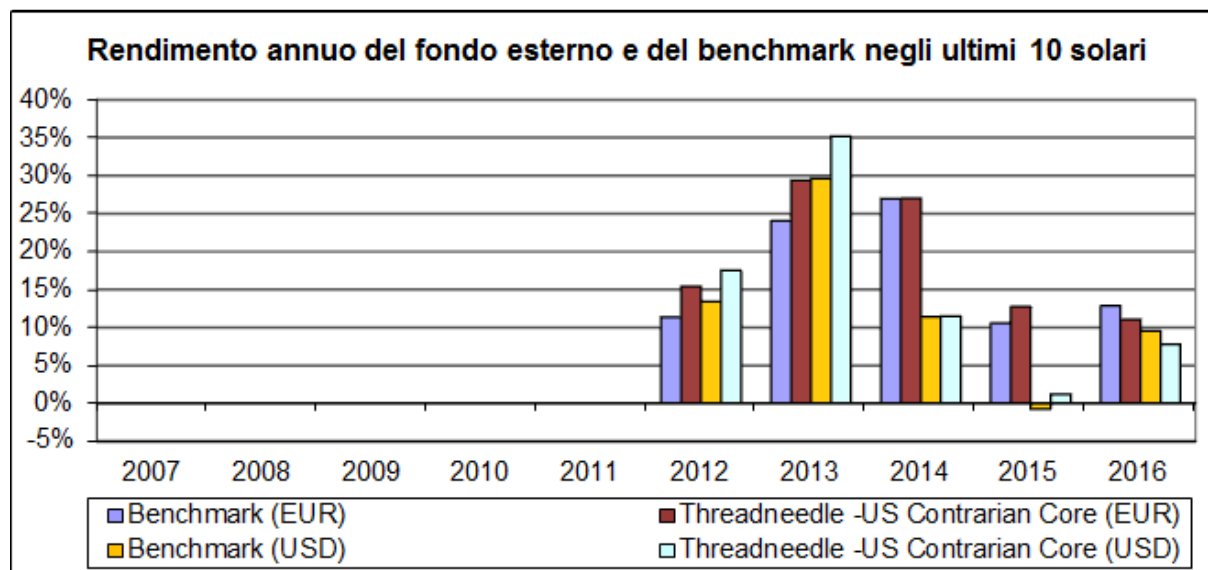
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	16,99%	N.d.
Benchmark (EUR)	18,29%	N.d.
Fondo esterno in valuta	6,99%	N.d.
Benchmark in valuta	8,18%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	28/03/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	USD
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	164 Mln USD
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	1.582,14 USD
<b>Gestore del fondo esterno</b>	SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Threadneedle (Lux)-US Contrarian Core Eqs IU
<b>ISIN</b>	LU0640477955
<b>Linea di investimento</b>	Azionario America
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	S&P 500



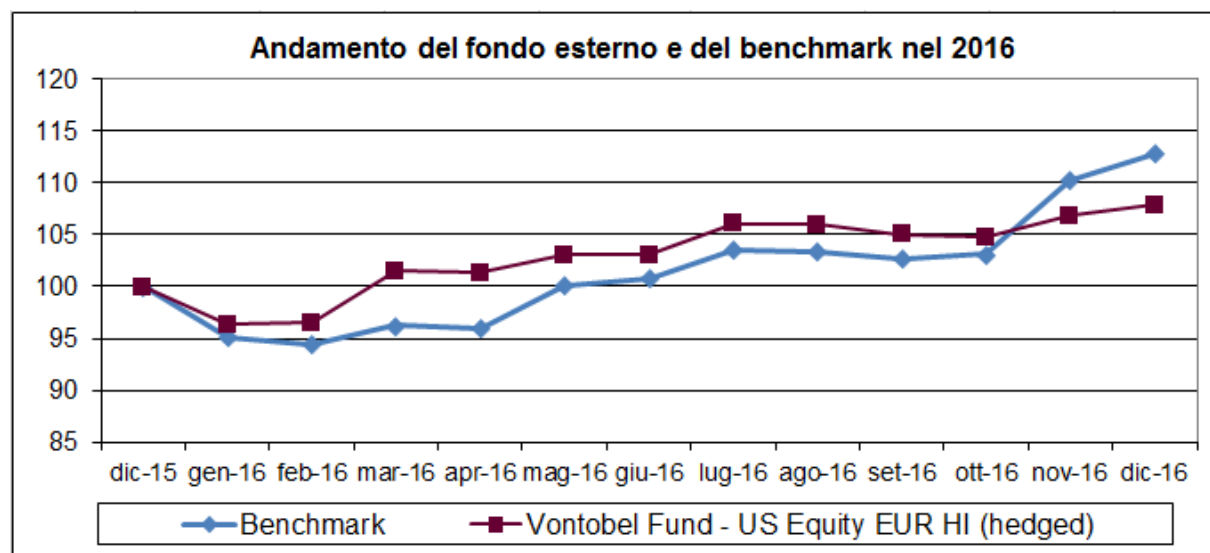
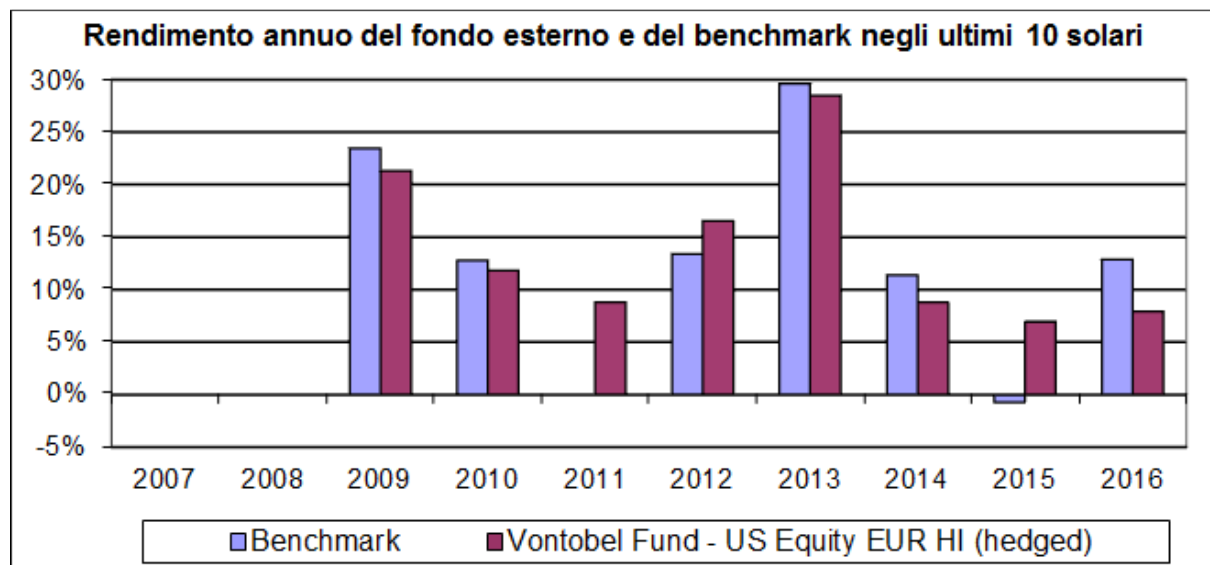
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	16,72%	18,88%
Benchmark (EUR)	16,56%	16,95%
Fondo esterno in valuta	674%	14,08%
Benchmark in valuta	6,60%	12,23%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	12/10/2011
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	USD
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.036 Mln USD
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	40,15 USD
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Threadneedle Management Luxembourg S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Vontobel Fund - US Equity EUR HI (hedged)
<b>ISIN</b>	LU0368557038
<b>Linea di investimento</b>	Azionario America
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	S&P 500 Gross Dividend Return Index



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	7,88%	13,45%
Benchmark	7,66%	12,90%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	10/06/2008
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.650 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	215,19 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Vontobel Management S.A.

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Azionario Pacifico
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Molto-Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Amundi Funds Equity Japan Target IHE-C Class</li> <li>- Franklin Templeton Japan I (acc) EUR</li> <li>- GAM Multistock - Japan Equity EUR Ch</li> <li>- Parvest Equity Japan I Cap JPY</li> <li>- Schroder ISF Japanese Equity EUR Hedged C Acc</li> <li>- Vontobel Fund Far East Eq I USD</li> </ul>

Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipi tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

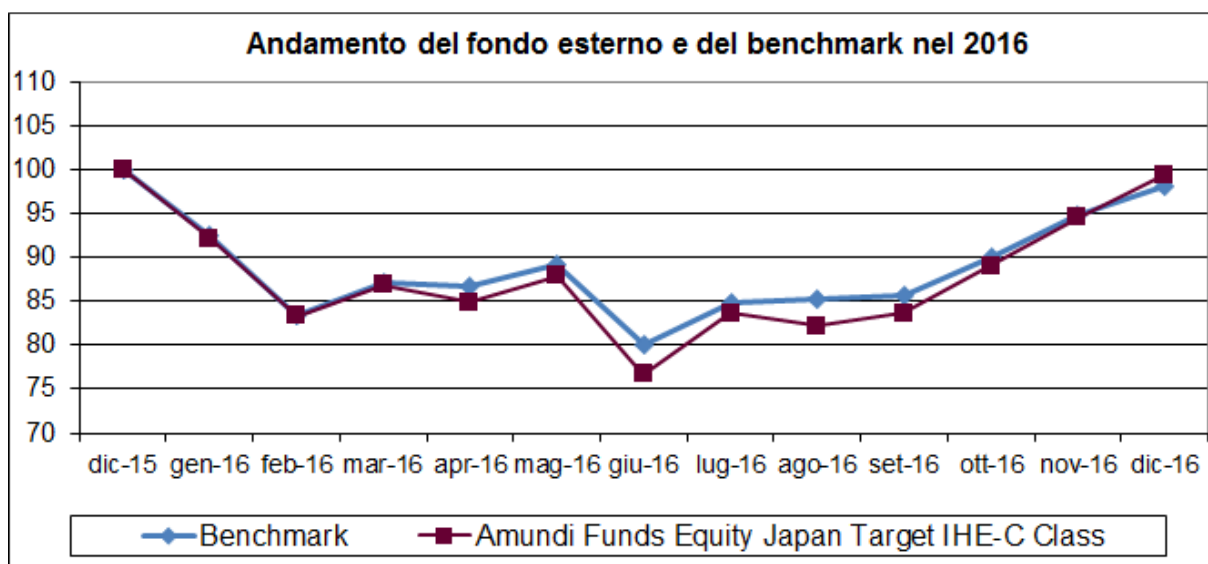
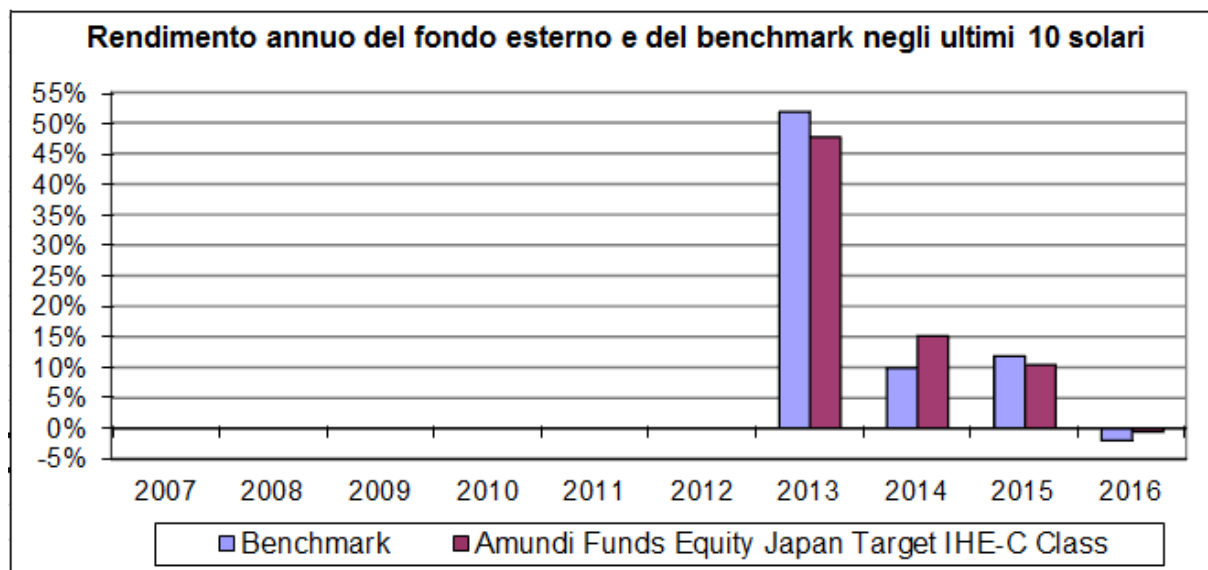
<b>Linea di Investimento Azionario Pacifico</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	Schroder ISF Japanese Equity EUR Hedged C Acc	49,06%
Fondo di partenza	Vontobel Fund Far East Eq I USD	-7,35%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	Vontobel Fund Far East Eq I USD	33,24%
Fondo di partenza	Parvest Equity Japan I Cap JPY	2,52%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	Franklin Templeton Japan I (acc) EUR	25,39%
Fondo di partenza	Vontobel Fund Far East Eq I USD	3,42%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	Vontobel Fund Far East Eq I USD	4,05%
Fondo di partenza	Schroder ISF Japanese Equity EUR Hedged C Acc	-2,91%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.**

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento.
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.



<b>Denominazione fondo esterno</b>	Amundi Funds Equity Japan Target IHE-C Class
<b>ISIN</b>	LU0797053906
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Pacifico
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	Tokyo Stock Exchange 1st Section Index EUR Hedged (TR)



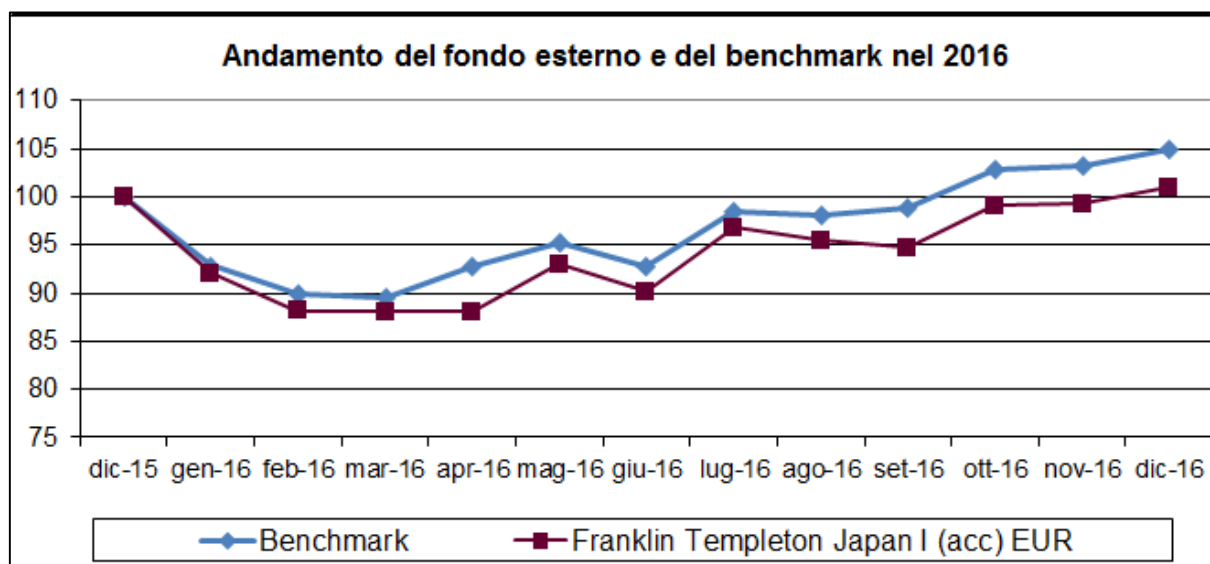
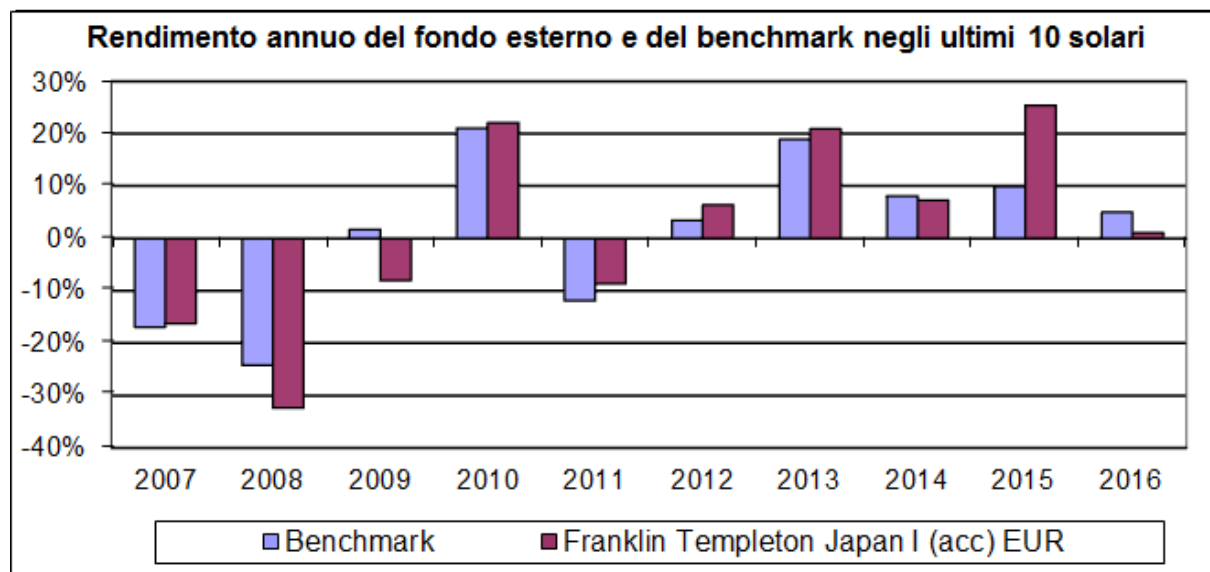
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo esterno	8,11%	N.d.
Benchmark	6,41%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	22/06/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	16.033 Mln JPY
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	1.642,26 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Amundi Luxembourg SA

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Franklin Templeton Japan I (acc) EUR
<b>ISIN</b>	LU0231791483
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Pacifico
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	Tokyo Stock Price Index (TOPIX)



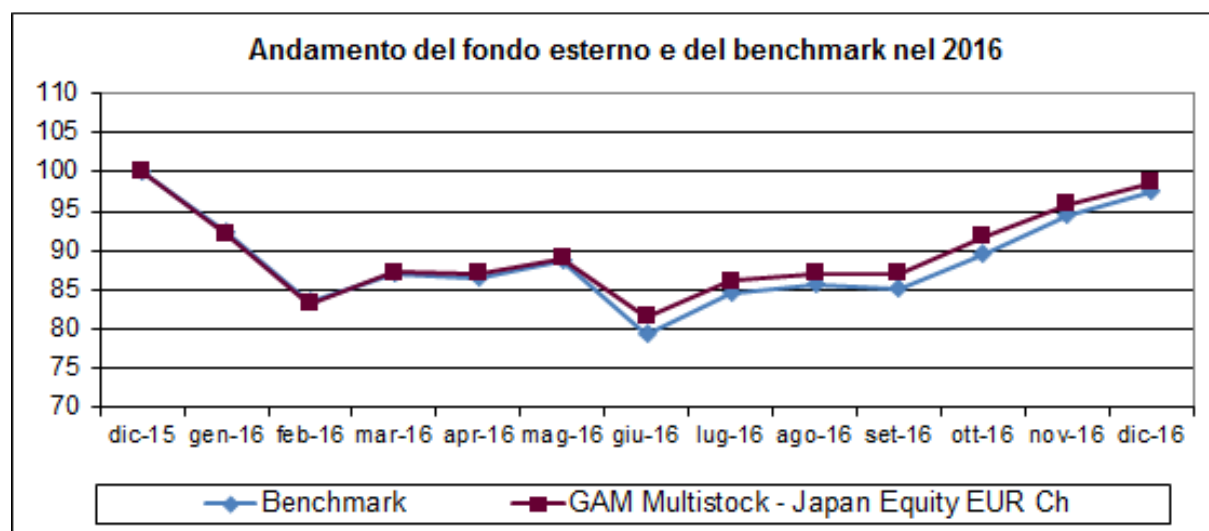
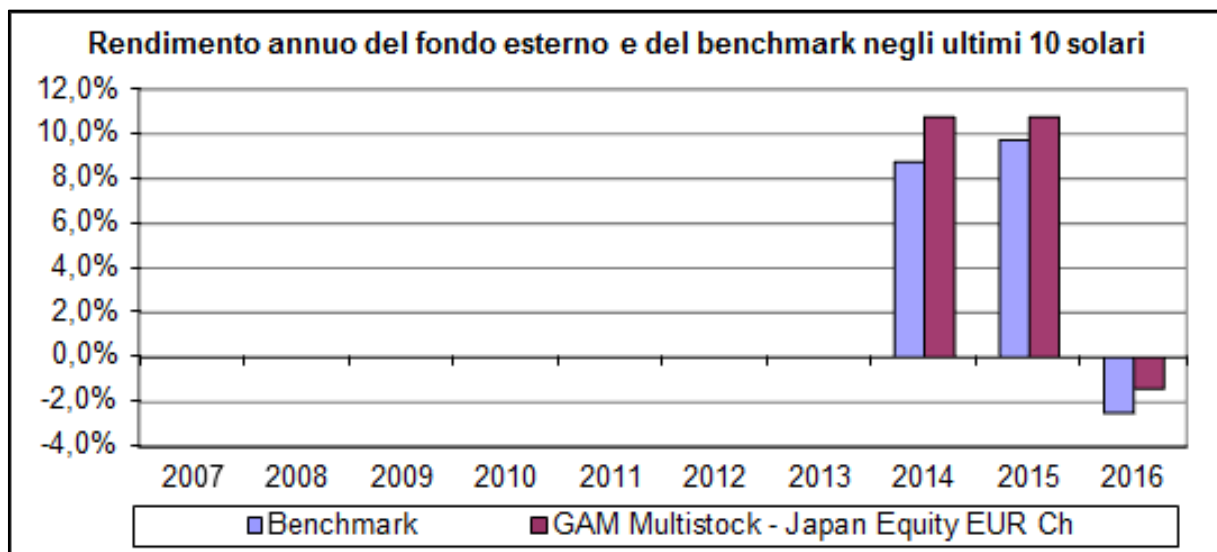
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	10,76%	11,82%
Benchmark	7,65%	8,94%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	25/10/2005
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	33.703 Mln JPY
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	10,68 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	GAM Multistock - Japan Equity EUR Ch
<b>ISIN</b>	LU0915179146
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Pacifico
<b>Grado di rischio</b>	Molto-Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI Japan ND Hedged EUR



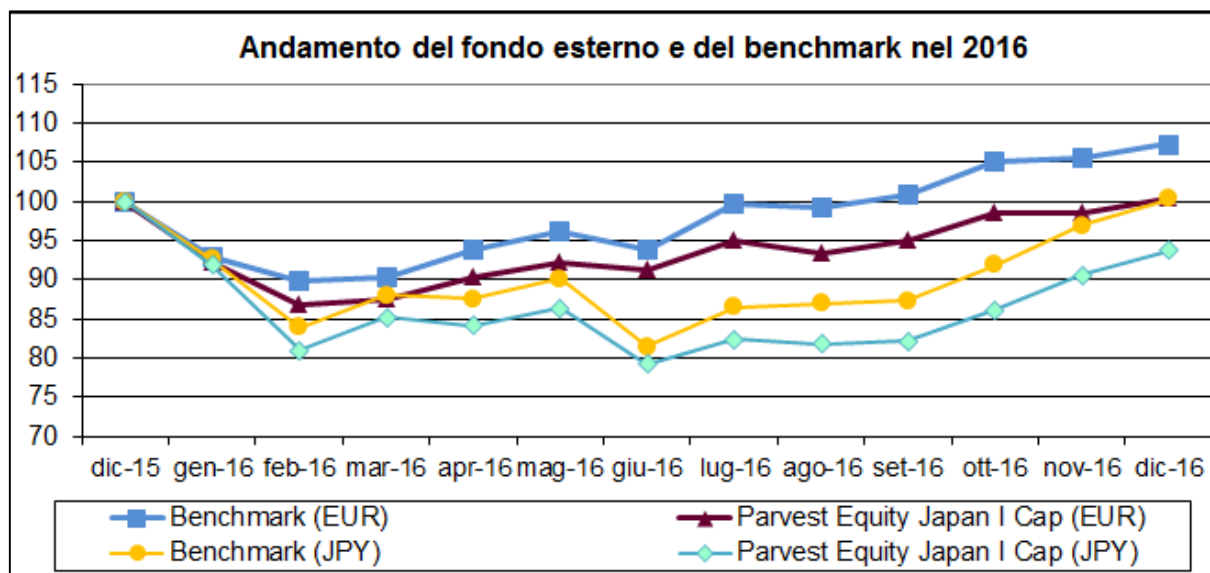
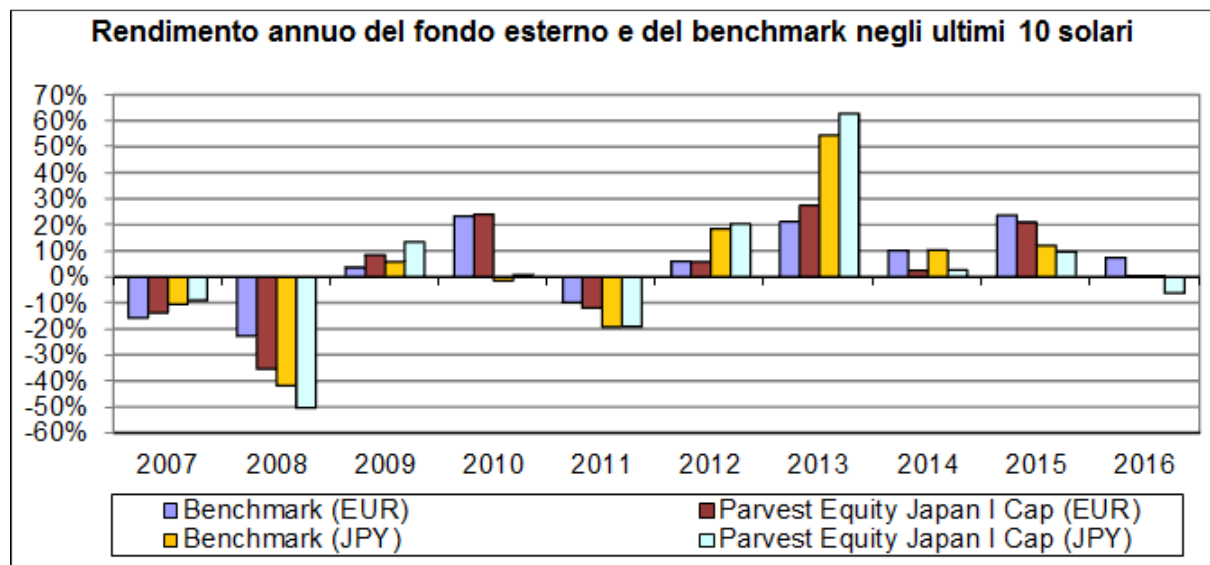
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	6,54%	N.d.
Benchmark	5,18%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	17/05/2013
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	274.169 Mln JPY
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	125,65 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	GAM (Luxembourg) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Parvest Equity Japan I Cap JPY
<b>ISIN</b>	LU0101987716
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Pacifico
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	TOPIX GROSS TR



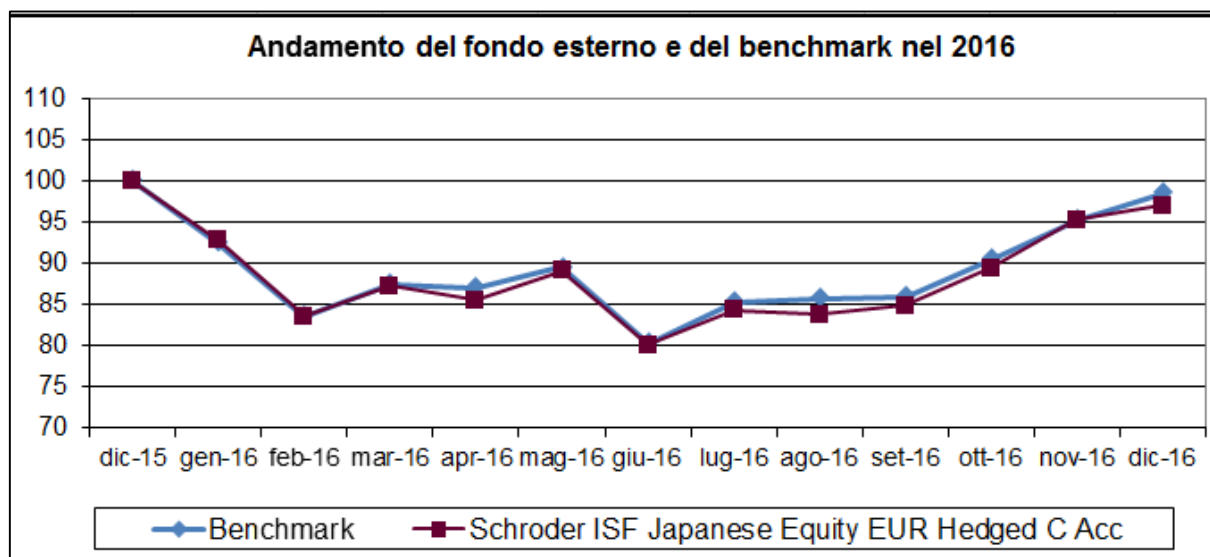
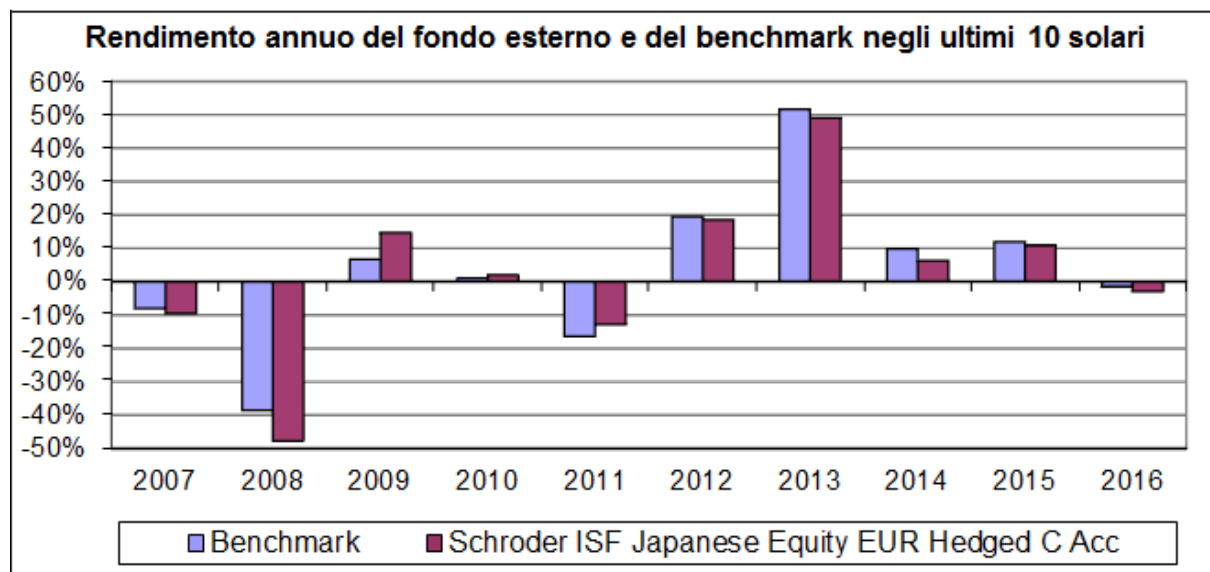
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	7,56%	10,88%
Benchmark (EUR)	13,48%	13,41%
Fondo esterno in valuta	1,82%	15,62%
Benchmark in valuta	7,42%	17,80%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	05/12/2000
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	JPY
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	59.643 Mln JPY
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	3.696 JPY
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Bnp Paribas Investment Partners Luxembourg

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Schroder ISF Japanese Equity EUR Hedged C Acc
<b>ISIN</b>	LU0236738356
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Pacifico
<b>Grado di rischio</b>	Molto-Alto
<b>Benchmark</b>	Tokyo Stock Exchange 1st Section Index EUR Hedged (TR)



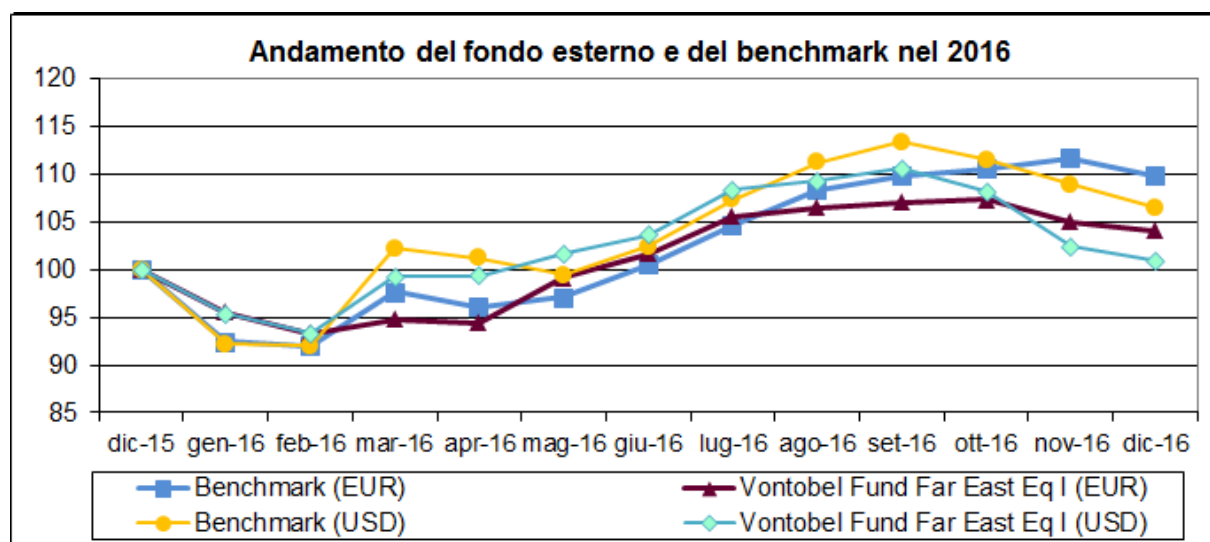
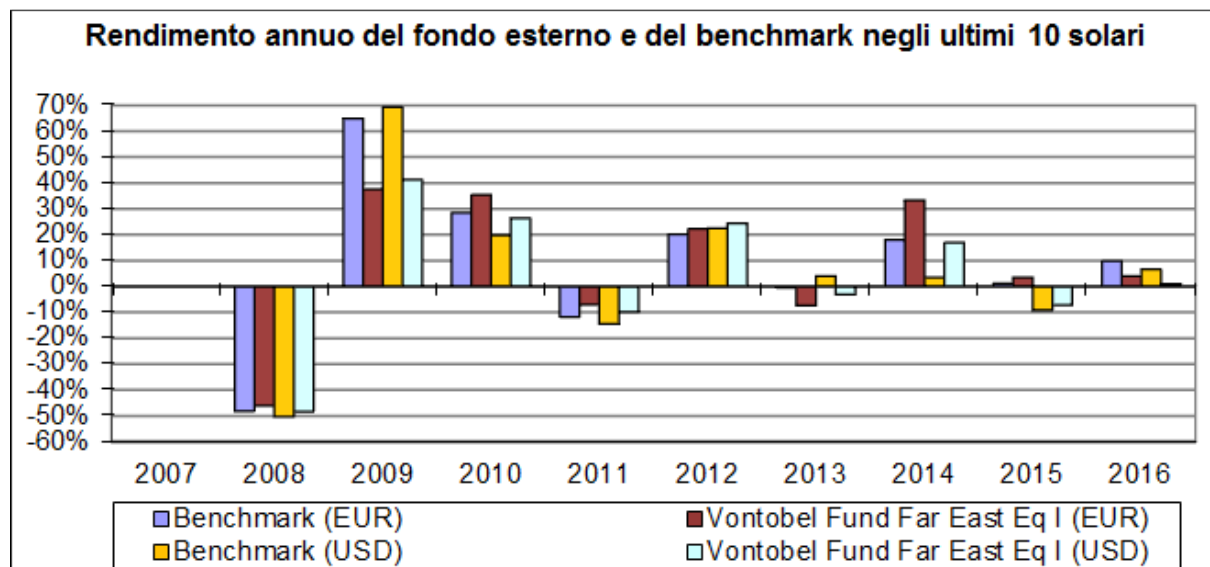
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	4,59%	15,11%
Benchmark	6,58%	17,02%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	16/12/2005
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	323.188 Mln JPY
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	105,29 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Schroder Investment Management (Lux.) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Vontobel Fund Far East Eq I USD
<b>ISIN</b>	LU0278091540
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Pacifico
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI All Country Asia Pacific Ex-Japan TR net



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	12,76%	10,18%
Benchmark (EUR)	9,39%	9,40%
Fondo esterno in valuta	3,12%	5,73%
Benchmark in valuta	0,04%	4,98%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	04/04/2007
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	USD
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	568 Mln USD
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	148,10 USD
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Vontobel Management S.A.

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Amundi Fds Equity Emerging Focus - IU (C)</li> <li>- Invesco Greater China Equity C Acc USD</li> <li>- JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) USD</li> <li>- Morgan Stanley Emerging Leaders Equity ZH EUR</li> <li>- Schroder ISF Frontier Markets Equity C Cap</li> <li>- Templeton Africa I (acc) EUR</li> </ul>

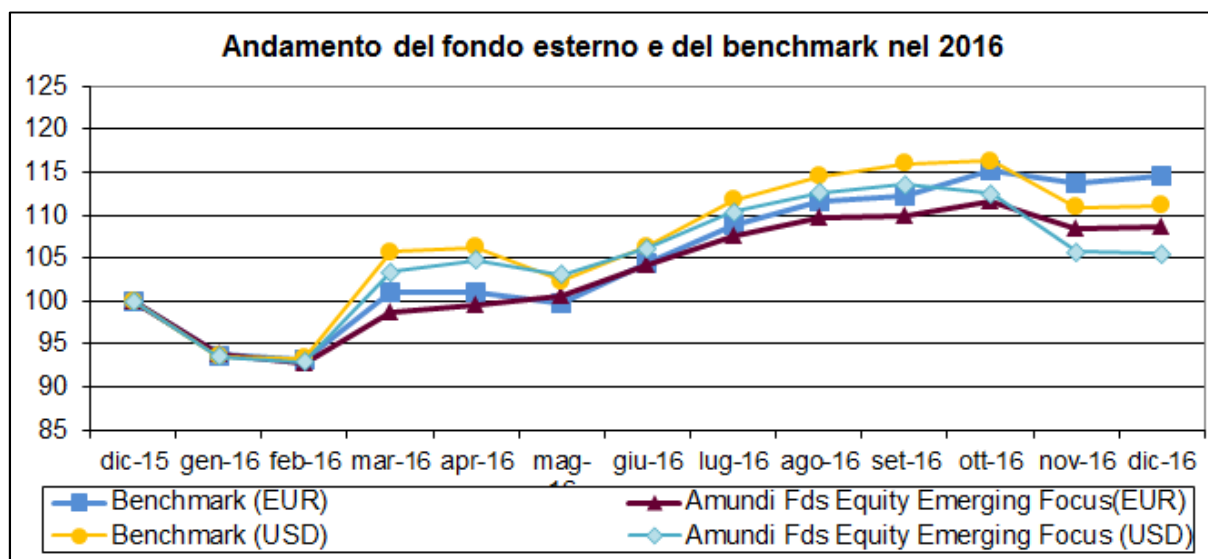
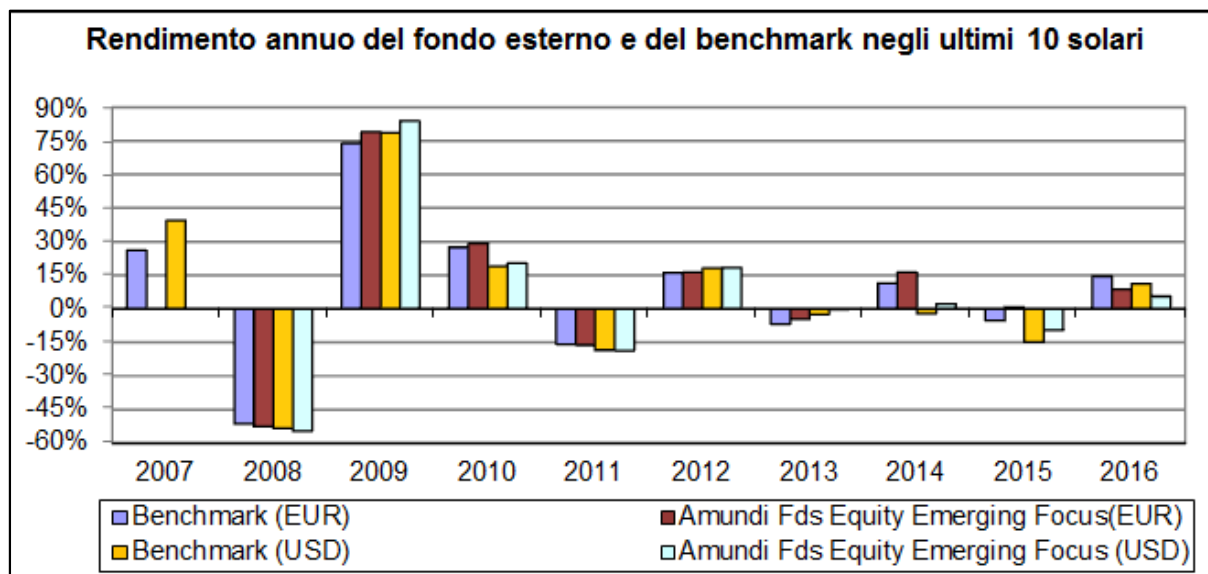
Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipati tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

<b>Linea di Investimento Azionario Paesi Emergenti</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	Schroder ISF Frontier Markets Equity C Cap	34,16%
Fondo di partenza	JPM Emerging Markets Opportunities C Acc USD	-6,67%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	Schroder ISF Frontier Markets Equity C Cap	19,98%
Fondo di partenza	Morgan Stanley Emerging Leaders Equity ZH EUR	-1,26%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	Invesco Greater China Equity C Acc USD	5,88%
Fondo di partenza	Templeton Africa I (acc) EUR	-17,94%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	Schroder ISF Frontier Markets Equity C Cap	16,91%
Fondo di partenza	Templeton Africa I (acc) EUR	-5,29%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**  
L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento.
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Amundi Fds Equity Emerging Intern Focus - IU (C)
<b>ISIN</b>	LU0319685342
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI Emerging Markets Index



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

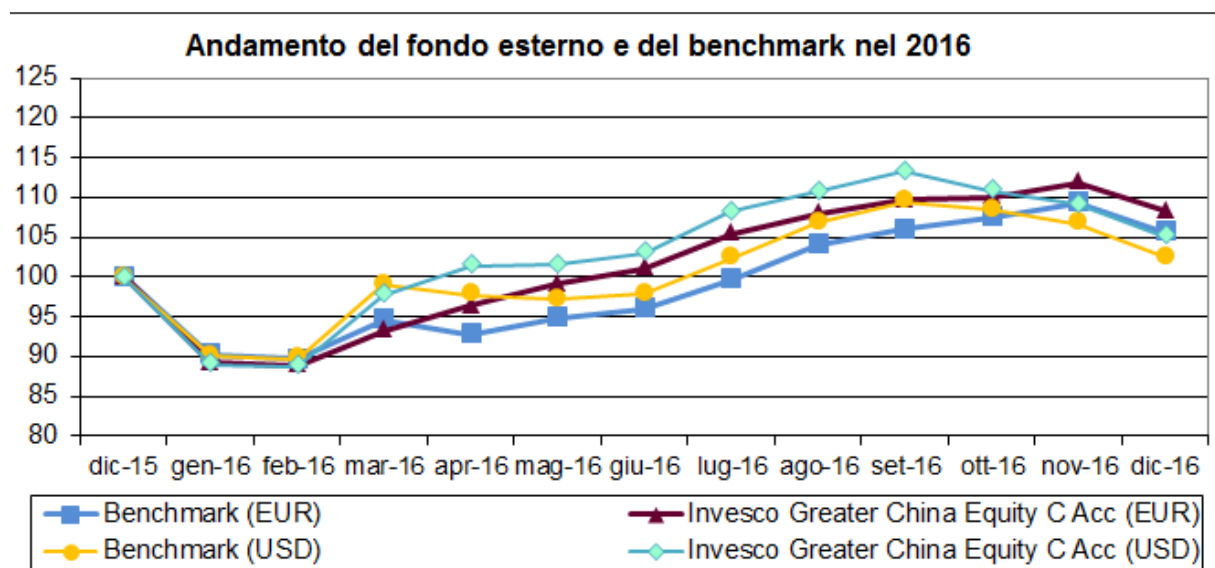
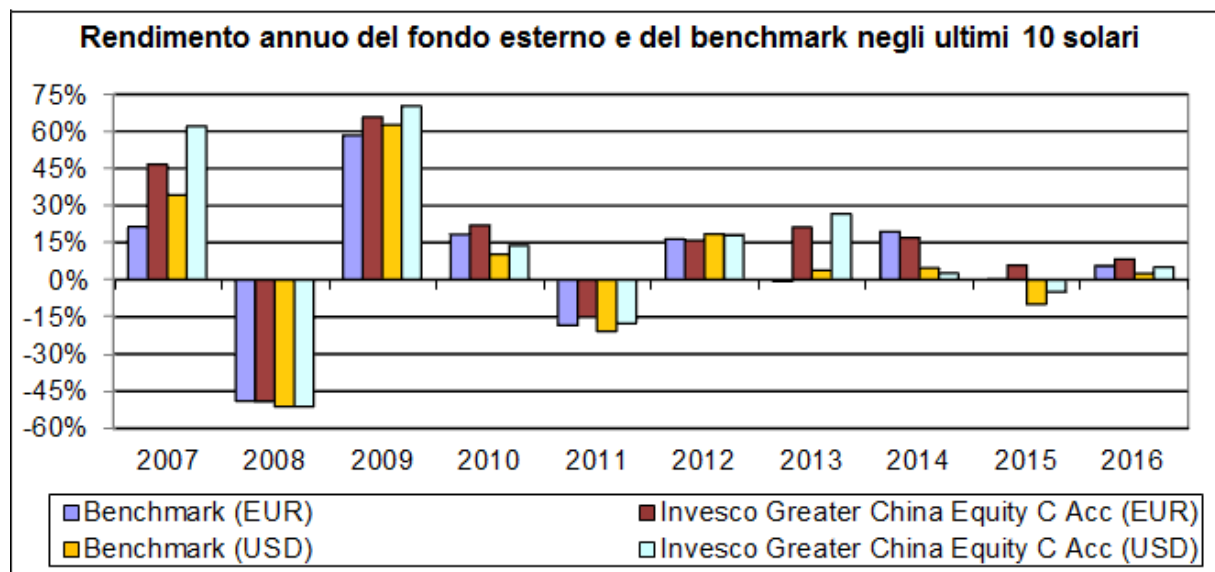
Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	8,42%	7,16%
Benchmark (EUR)	6,55%	5,54%
Fondo esterno in valuta	-0,85%	2,84%
Benchmark in valuta	-2,55%	-1,28%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	14/10/2007
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	USD
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	498 Mln USD
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	937,15 USD
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Amundi Luxembourg S.A.



<b>Denominazione fondo esterno</b>	Invesco Greater China Equity Fund C Acc USD
<b>ISIN</b>	LU0100600369
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI Golden Dragon (ND)



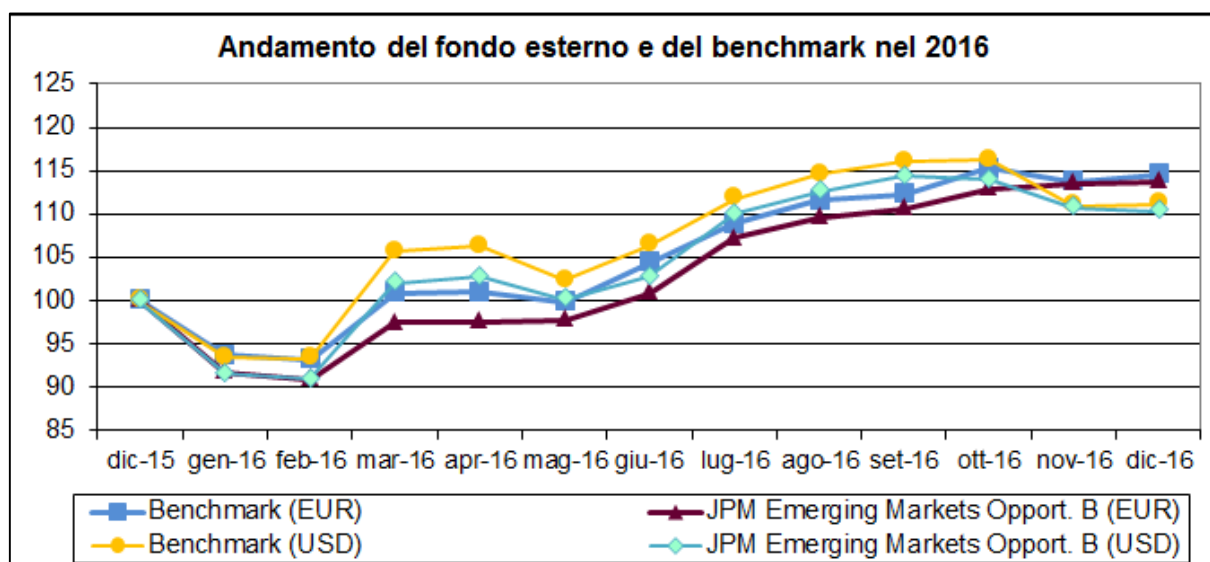
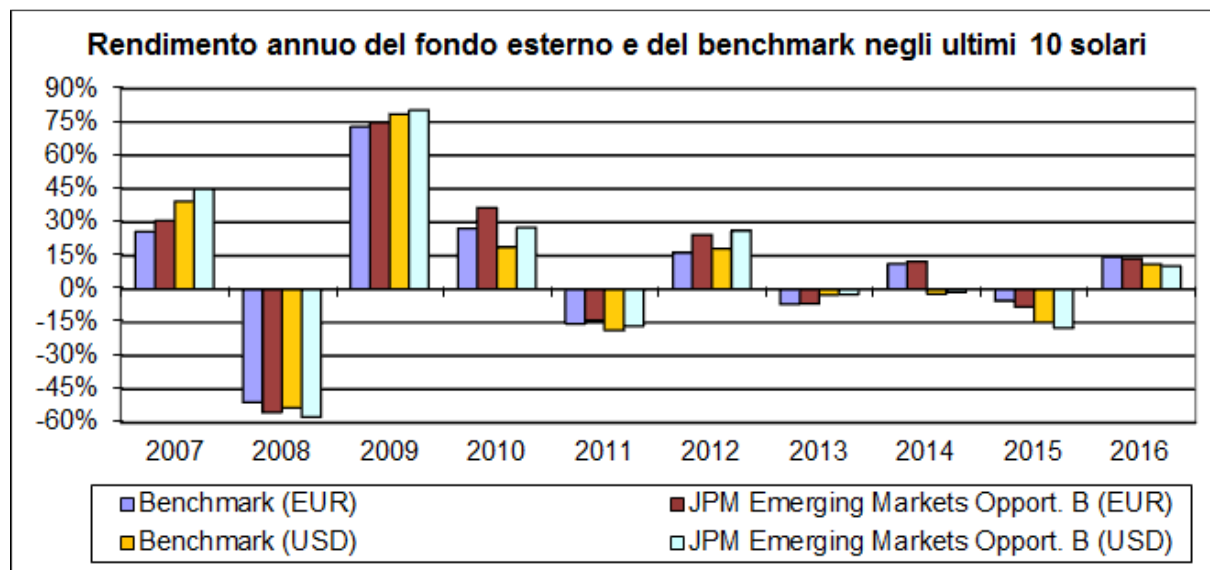
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	10,28%	13,52%
Benchmark (EUR)	8,14%	7,93%
Fondo esterno in valuta	-1,10%	3,57%
Benchmark in valuta	0,86%	8,94%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	09/08/1999
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	USD
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.051 Mln USD
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	50,61 USD
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Invesco Management S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) USD
<b>ISIN</b>	LU0431993079
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)



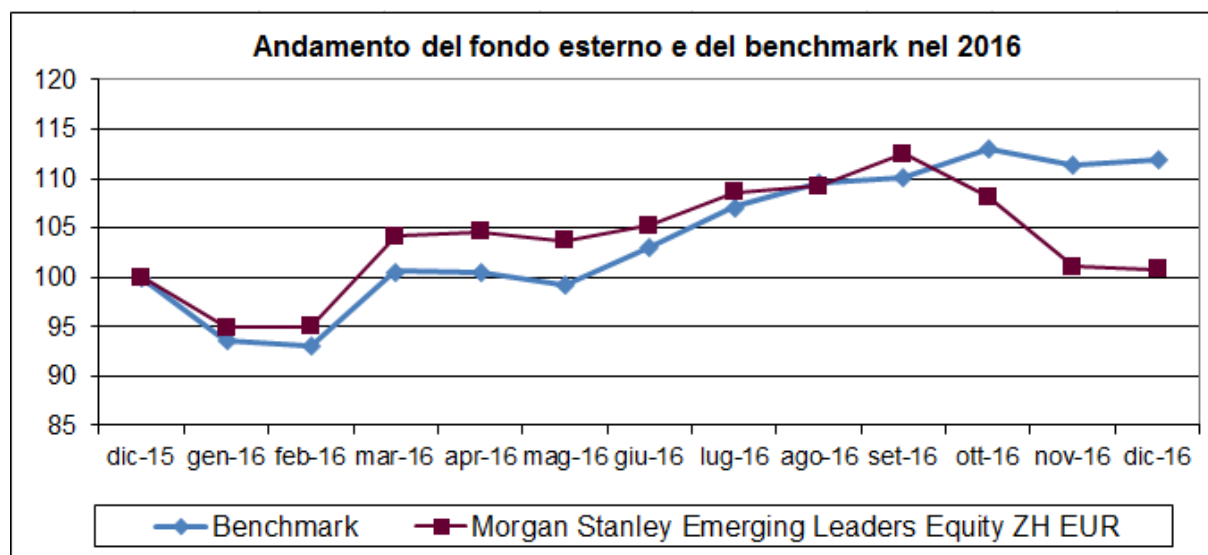
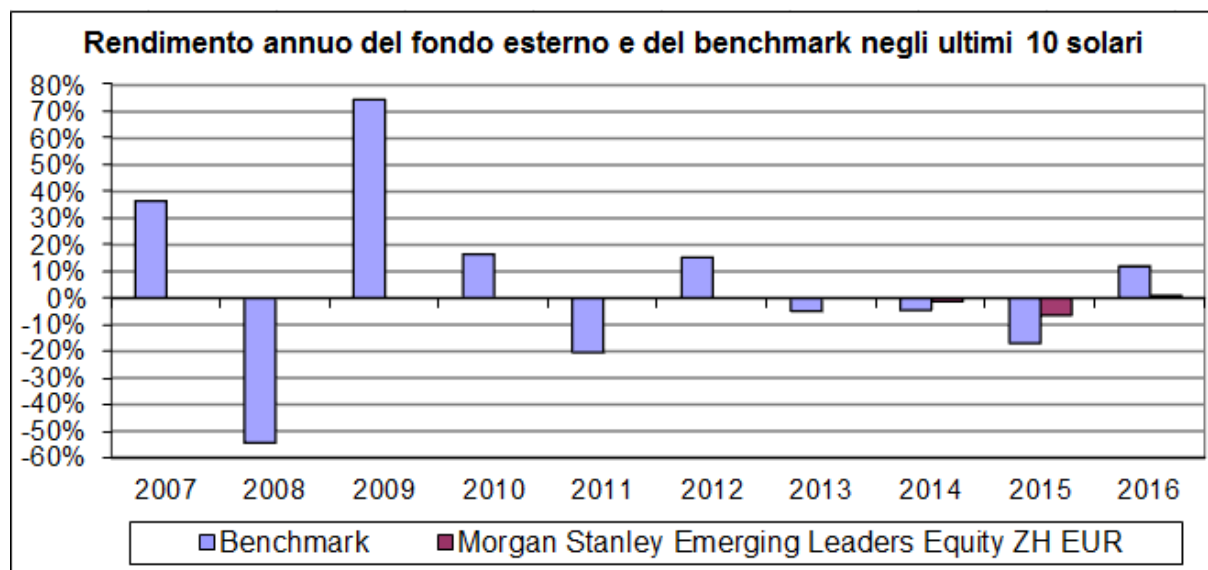
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	5,52%	6,40%
Benchmark (EUR)	6,54%	5,58%
Fondo esterno in valuta	-3,48%	2,07%
Benchmark in valuta	-2,56%	1,28%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	31/07/1990
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	USD
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.884 Mln USD
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	297,51 USD
<b>Gestore del fondo esterno</b>	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Morgan Stanley Emerging Leaders Equity ZH EUR
<b>ISIN</b>	LU0877222447
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI Emerging Markets (Net) Index



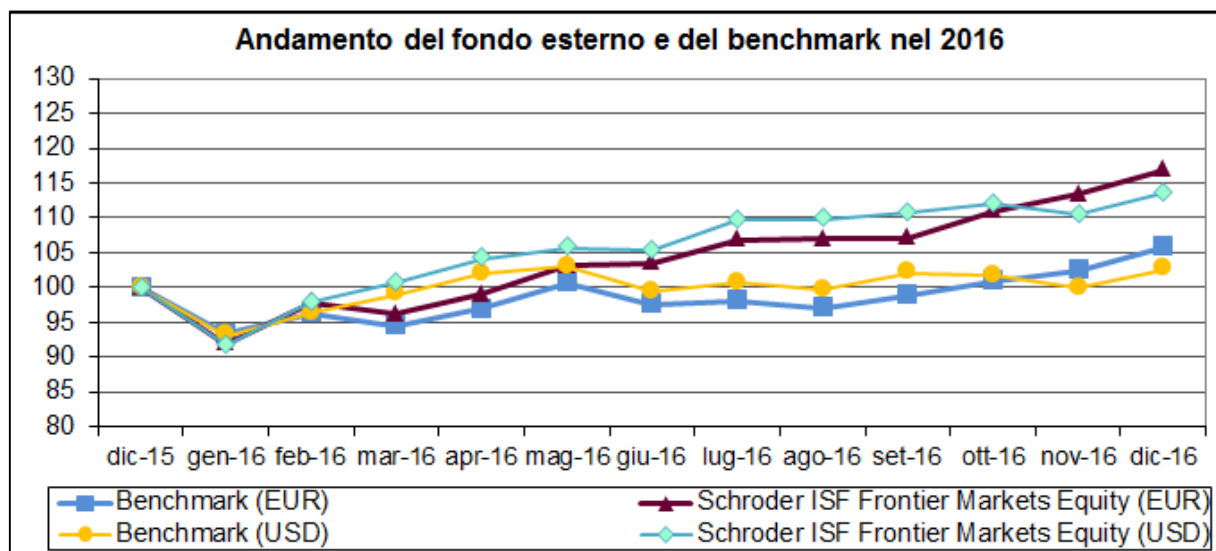
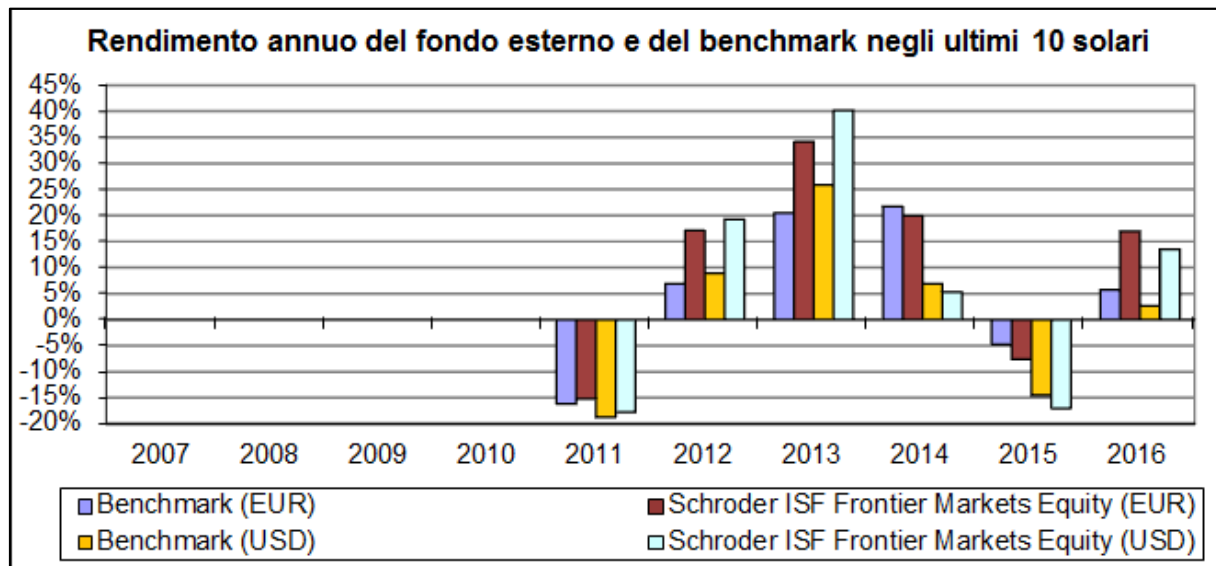
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	-2,33%	N.d.
Benchmark	-3,96%	-0,62%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	25/01/2013
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	363 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	23,73 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Morgan Stanley Investment Management Ltd

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Schroder ISF Frontier Markets Equity C Cap
<b>ISIN</b>	LU0562314715
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI Frontier Markets Index



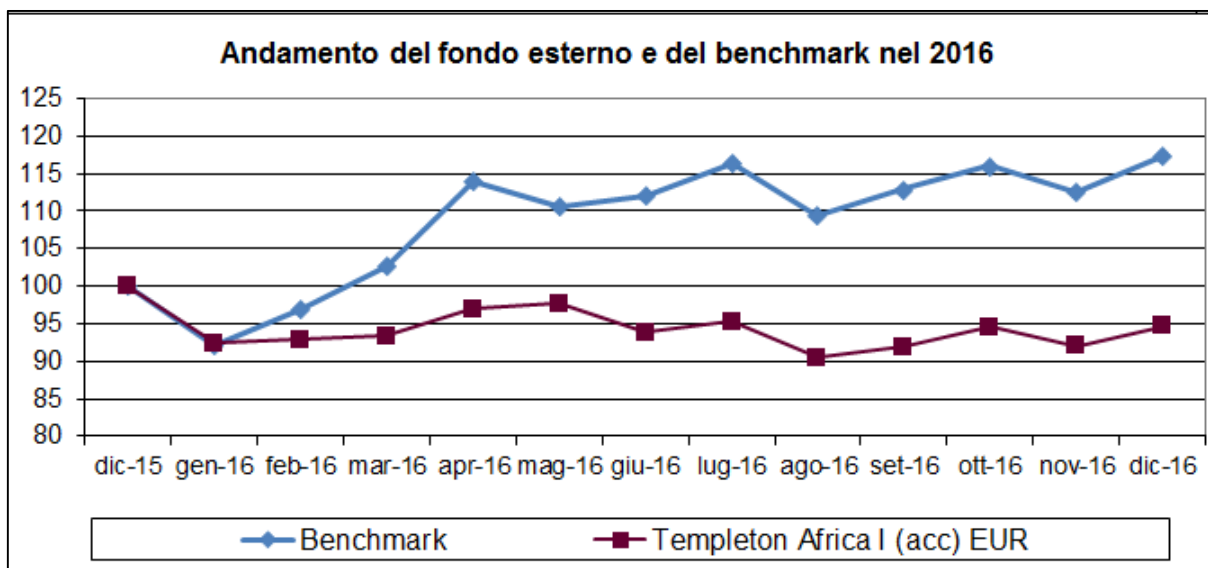
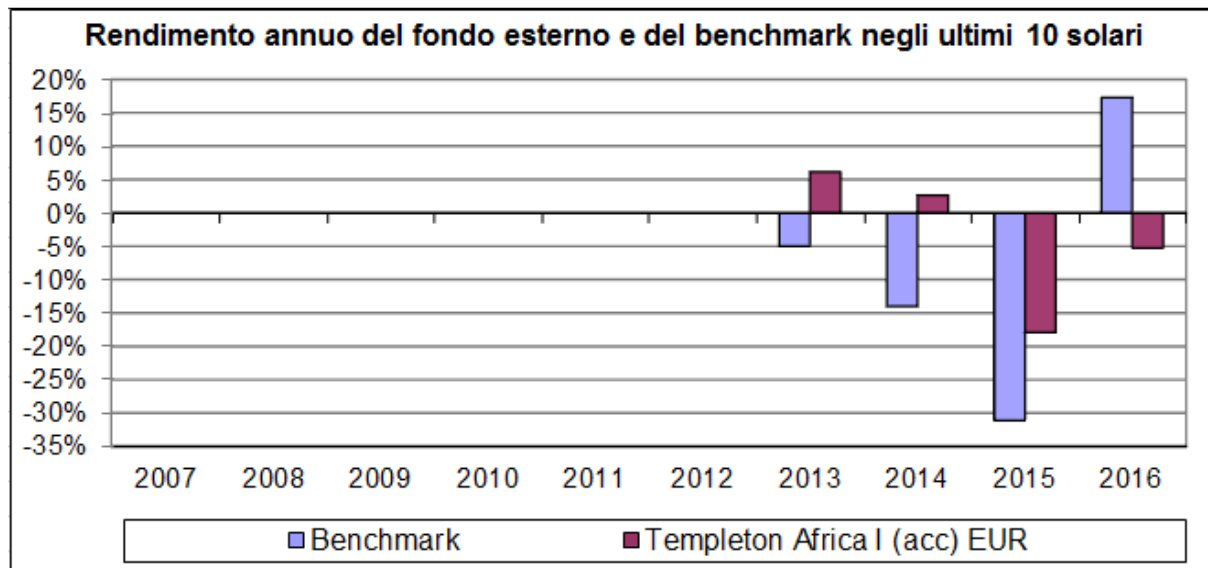
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	9,03%	15,29%
Benchmark (EUR)	7,05%	9,58%
Fondo esterno in valuta	-0,29%	10,63%
Benchmark in valuta	-2,10%	5,17%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	15/12/2010
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	USD
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.264 Mln USD
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	136,56 USD
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Schroder Investment Management (Lux.) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Templeton Africa I (acc) EUR
<b>ISIN</b>	LU0744129049
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Paesi Emergenti
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	Dow Jones Africa Titans 50 Index



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	-7,26%	N.d.
Benchmark	-11,41%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	04/05/2012
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	67 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	9,66 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Azionario Globale
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto. Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Franklin Mutual Global Discovery I (acc) EUR-H2</li> <li>- PARVEST Equity Wld Low Volatility I C EUR</li> <li>- Pictet-Global Megatrend Selection-I EUR</li> <li>- Pictet-High Dividend Selection-I EUR</li> <li>- Schroder ISF Global Dividend Maximiser C Acc</li> <li>- Vontobel Fund - Global Equity EUR HI (hedged)</li> </ul>

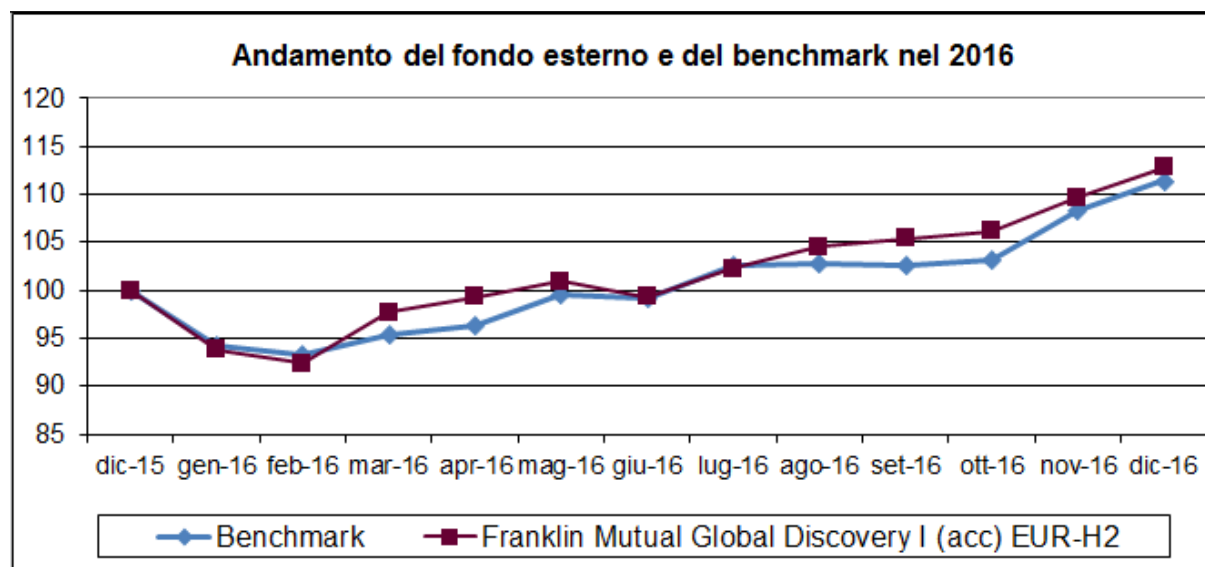
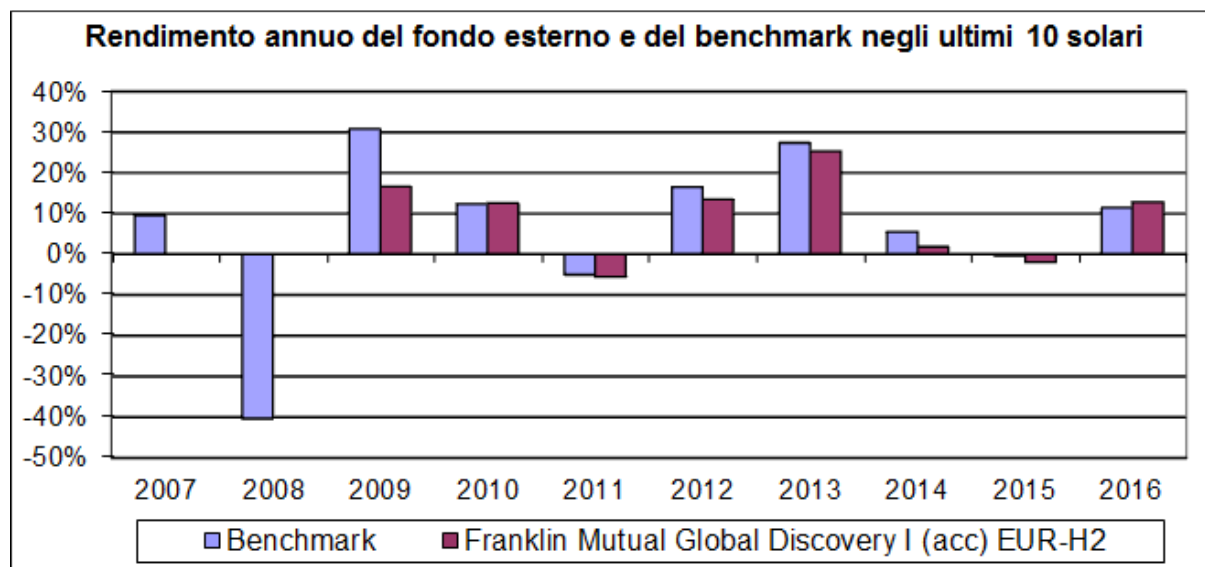
Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipi tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

<b>Linea di Investimento Azionario Globale</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2011</b>		
Fondo di destinazione	PARVEST Equity Wld Low Volatility I C EUR	6,19%
Fondo di partenza	Pictet-Global Megatrend Selection-I EUR	-8,72%
<b>2012</b>		
Fondo di destinazione	Vontobel Fund - Global Equity EUR HI (hedged)	17,64%
Fondo di partenza	Pictet-High Dividend Selection-I EUR	7,93%
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	Franklin Mutual Global Discovery I (acc) EUR-H2	25,26%
Fondo di partenza	Schroder ISF Global Dividend Maximiser C Acc	10,95%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	PARVEST Equity Wld Low Volatility I C EUR	22,46%
Fondo di partenza	Franklin Mutual Global Discovery I (acc) EUR-H2	1,84%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	PARVEST Equity Wld Low Volatility I C EUR	9,61%
Fondo di partenza	Franklin Mutual Global Discovery I (acc) EUR-H2	-1,92%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	Schroder ISF Global Dividend Maximiser C Acc	13,61%
Fondo di partenza	Vontobel Fund - Global Equity EUR HI (hedged)	3,14%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.  
L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.**

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento.
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Franklin Mutual Global Discovery I (acc) EUR-H2
<b>ISIN</b>	LU0392600937
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Globale
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI World Index



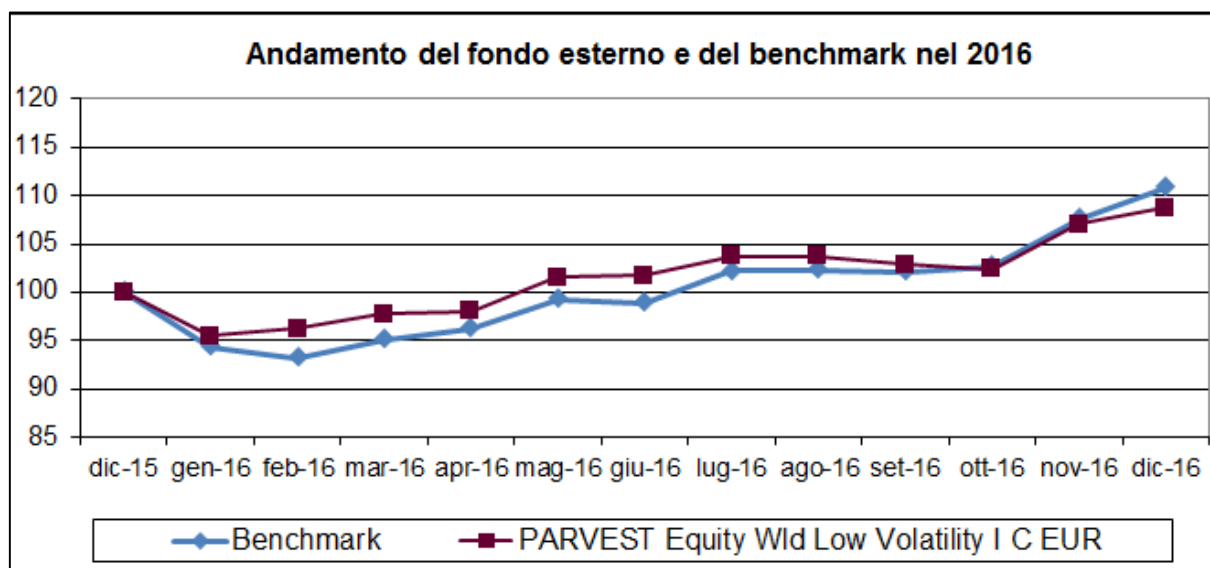
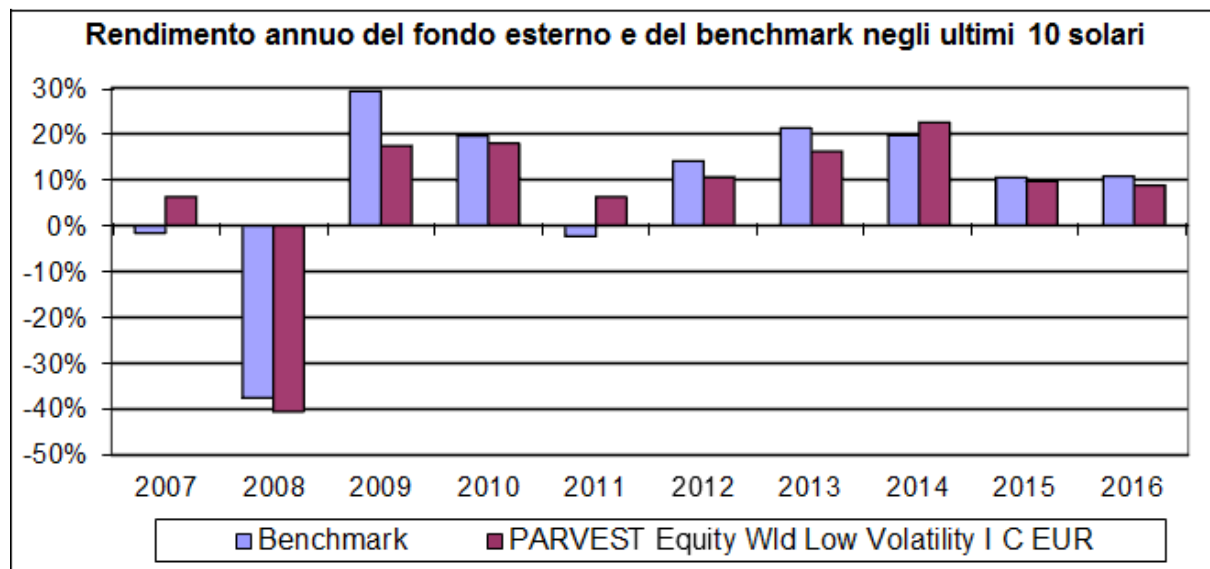
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	4,06%	9,88%
Benchmark	5,43%	11,71%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	05/11/2008
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	998 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	19 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	PARVEST Equity World Low Volatility I C EUR
<b>ISIN</b>	LU0823418115
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Globale
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI World (NR) Index



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

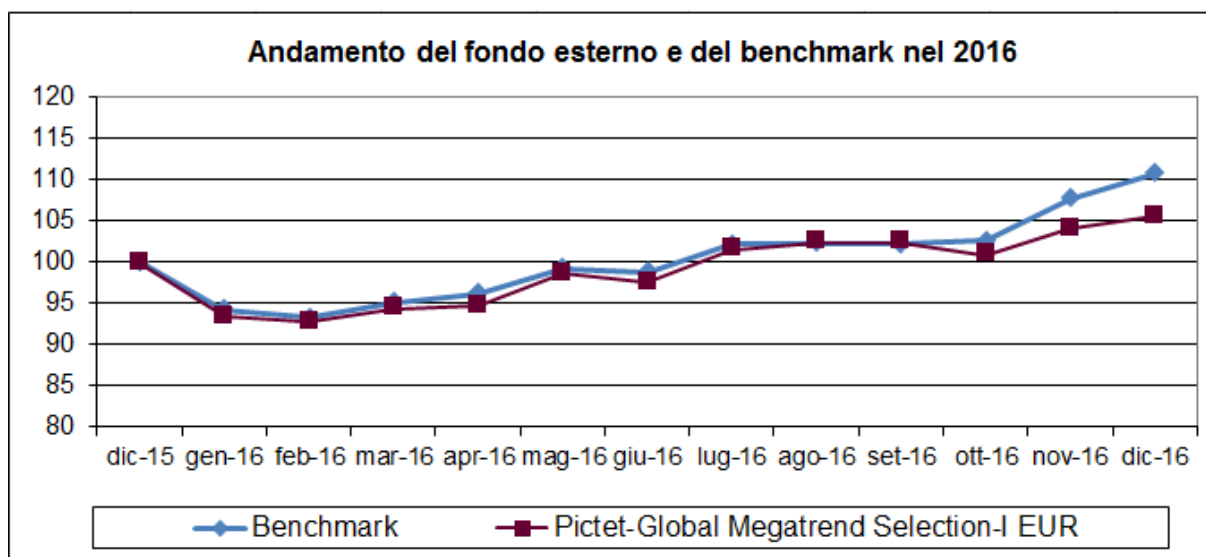
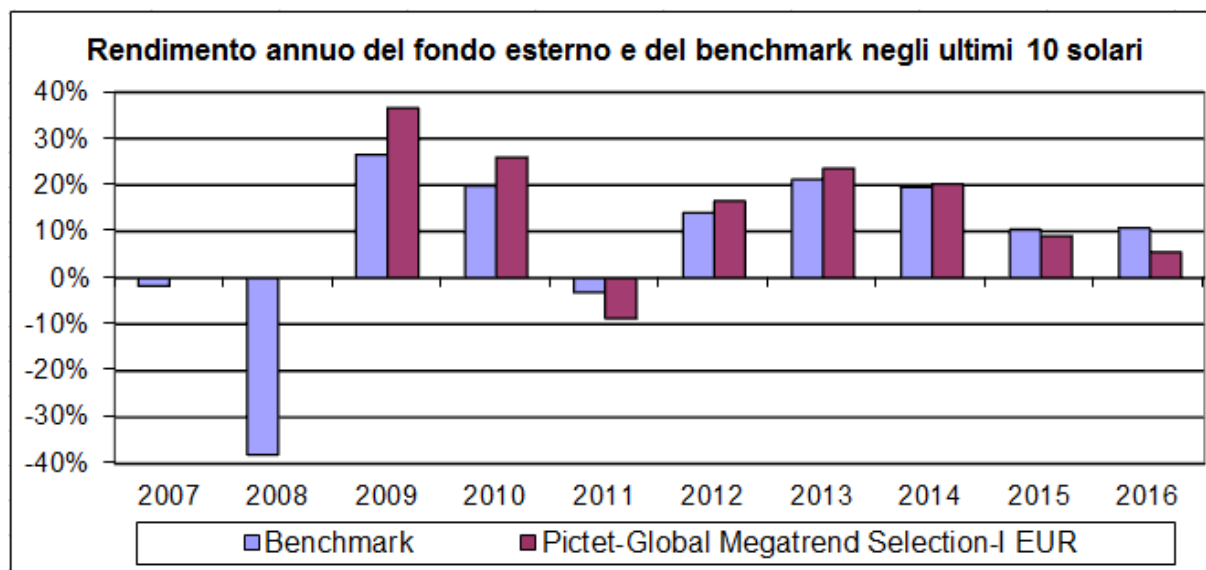
Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	13,43%	13,37%
Benchmark	13,51%	15,11%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	26/10/2006
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	445 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	495,95 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Bnp Paribas Investment Partners Luxembourg



<b>Denominazione fondo esterno</b>	Pictet-Global Megatrend Selection-I EUR
<b>ISIN</b>	LU0386875149
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Globale
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI World



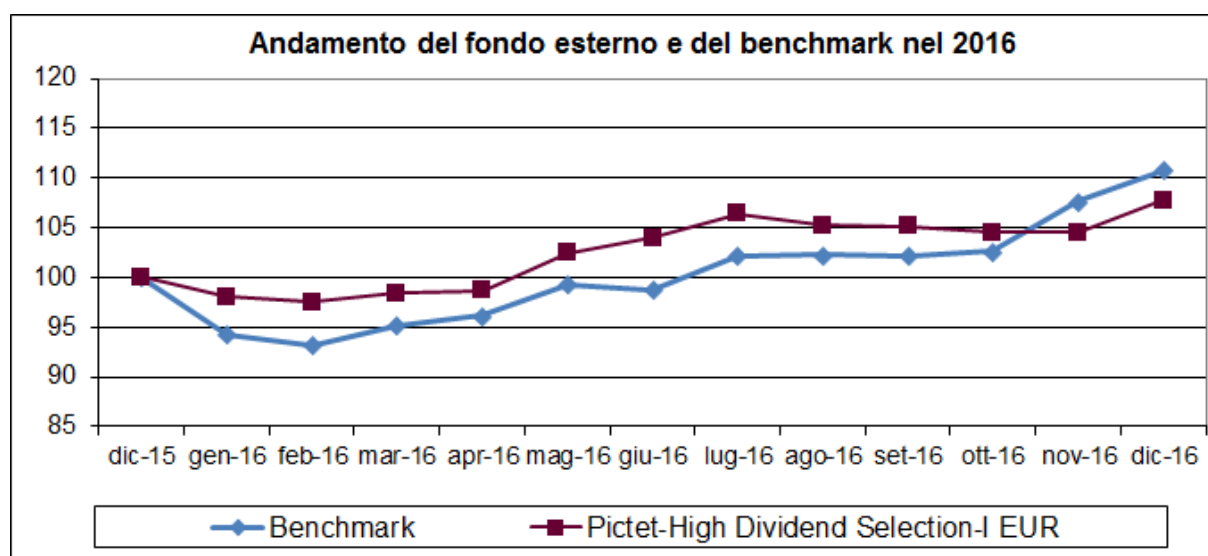
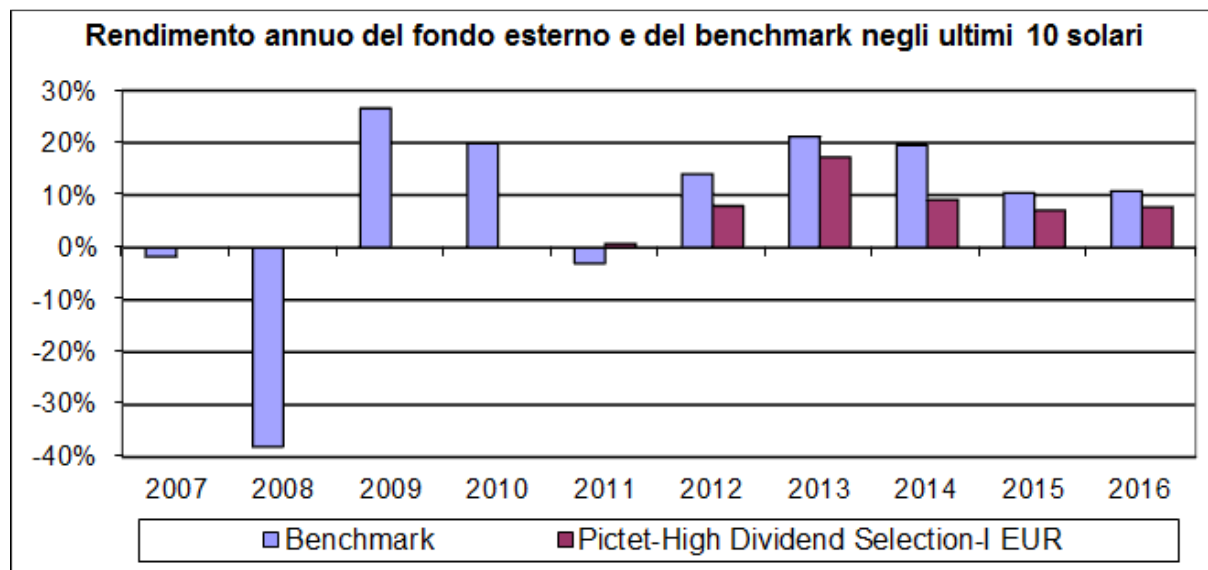
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	11,42%	14,78%
Benchmark	13,48%	15,10%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	03/11/2008
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	4.384 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	214,40 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Pictet-High Dividend Selection-I EUR
<b>ISIN</b>	LU0503633769
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Globale
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI World



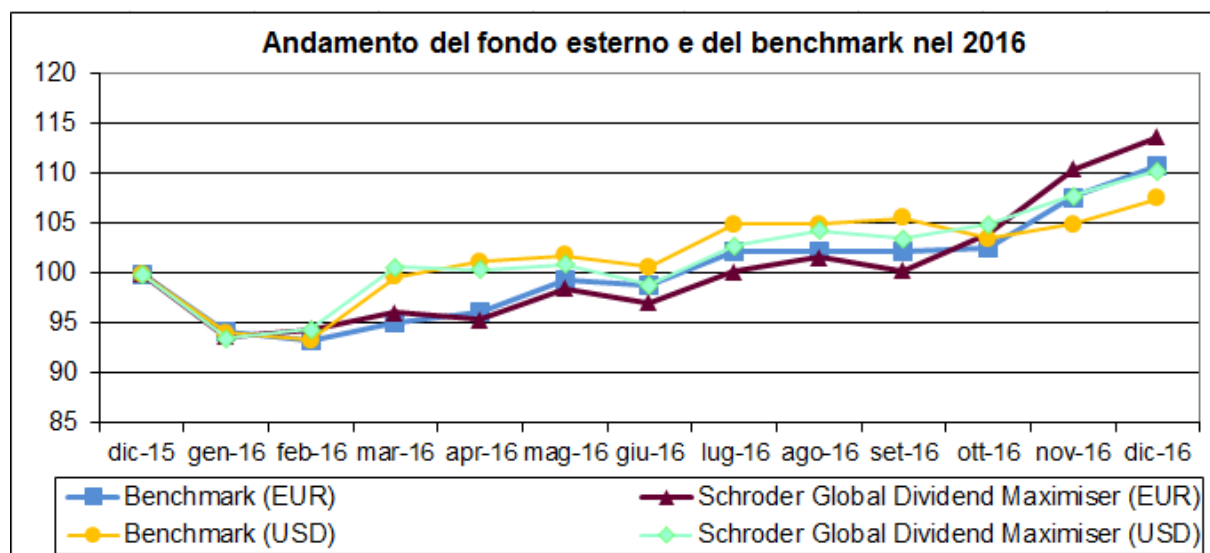
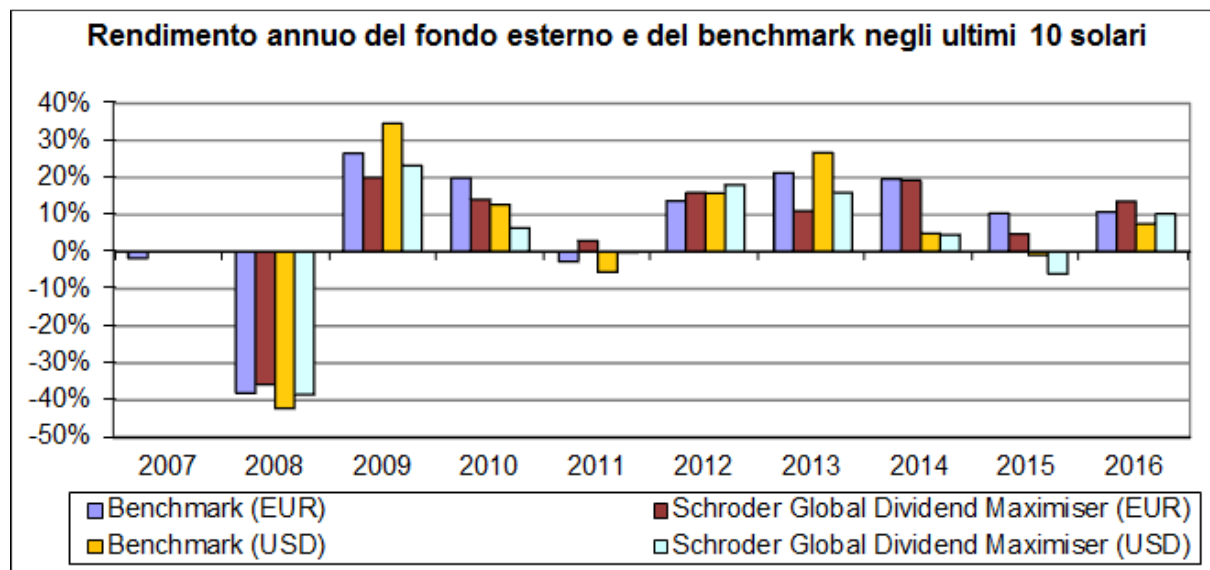
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	7,99%	9,77%
Benchmark	13,48%	15,10%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	12/05/2010
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.142 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	166,83 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Schroder ISF Global Dividend Maximiser C Acc
<b>ISIN</b>	LU0306807156
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Globale
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI World TR Net



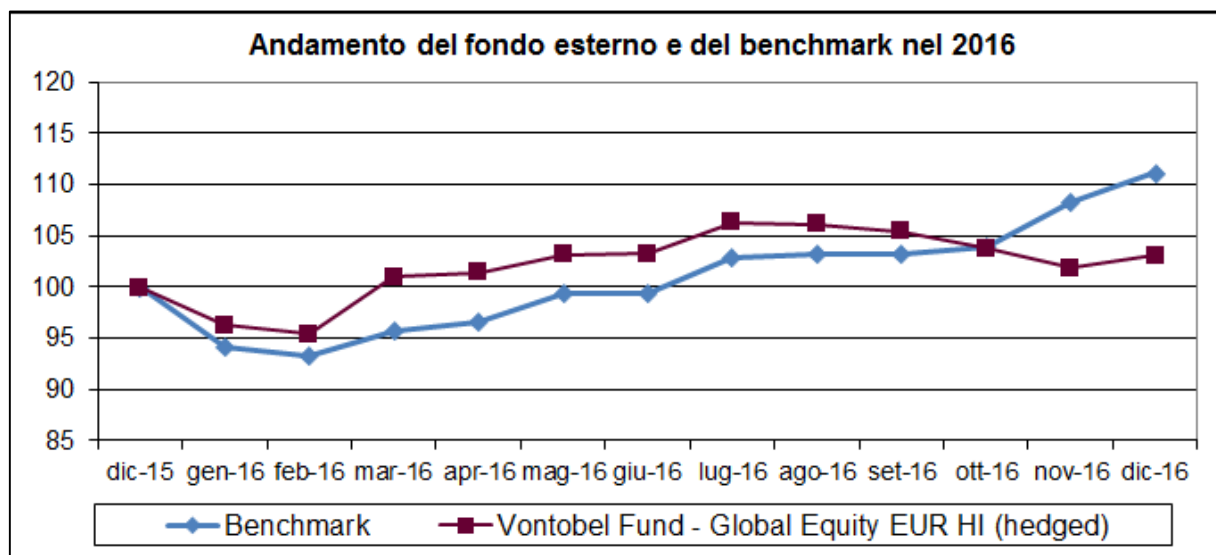
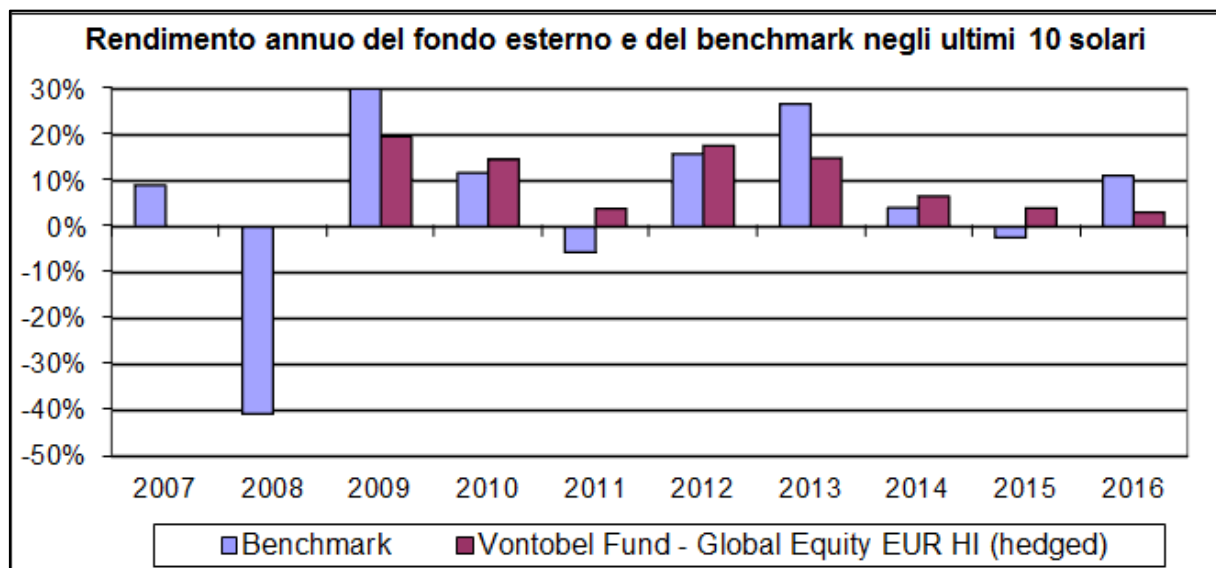
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno (EUR)	12,37%	12,78%
Benchmark (EUR)	13,50%	15,06%
Fondo esterno in valuta	2,77%	8,22%
Benchmark in valuta	3,80%	10,41%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	13/07/2007
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	USD
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	3.511 Mln USD
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	11,06 USD
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Schroder Investment Management (Lux) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Vontobel Fund - Global Equity EUR HI (hedged)
<b>ISIN</b>	LU0368555768
<b>Linea di investimento</b>	Azionario Globale
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI All Country World Free TR net



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	4,60%	9,12%
Benchmark	4,16%	10,64%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	10/06/2008
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.709 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	137,15 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Vontobel Management S.A.

<b>Denominazione della linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Aggressivo
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto Tale profilo di rischio è pari a quello del fondo appartenente alla presente linea di investimento con il profilo di rischio più elevato. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
<b>Elenco dei fondi esterni appartenenti alla linea di investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- BGF Global Allocation D2 EUR Hedged</li> <li>- Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine F EUR acc</li> <li>- Carmignac Portfolio Investissement F EUR acc</li> <li>- Franklin Templeton GI Fundamental Str I (acc) EUR</li> <li>- Invesco Pan European High Income C</li> </ul>

Di seguito si riporta una tabella illustrativa della variabilità dei rendimenti annui dei Fondi esterni che compongono la Linea di Investimento negli ultimi 10 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile in cui sono partecipi tutti gli OICR previsti) con l'evidenza del fondo che ha avuto minor rendimento (detto "fondo di partenza") e del fondo che ha avuto maggior rendimento (detto "fondo di destinazione")

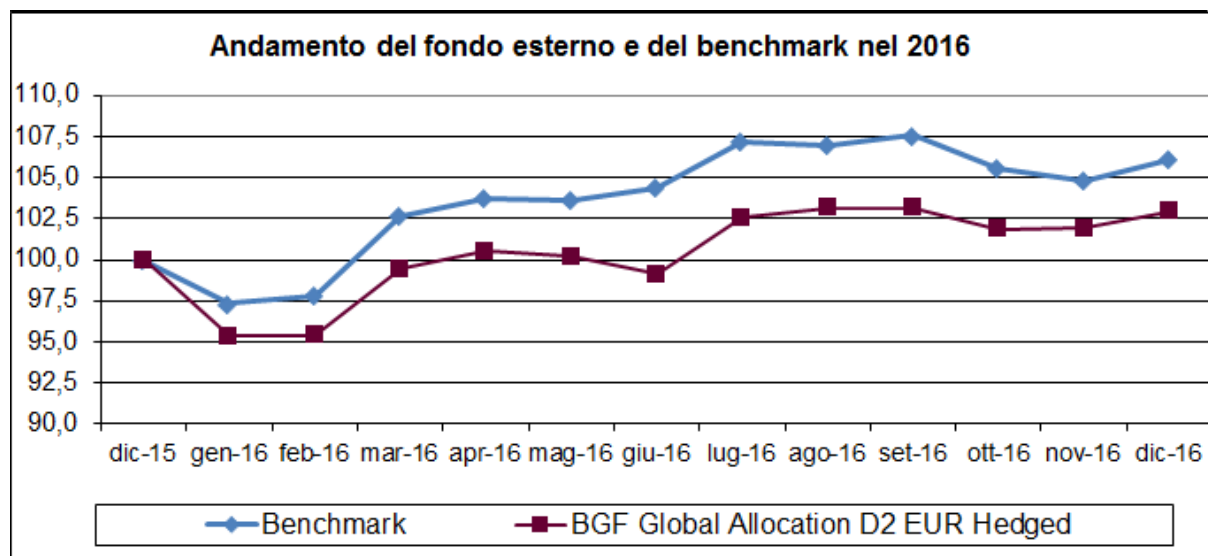
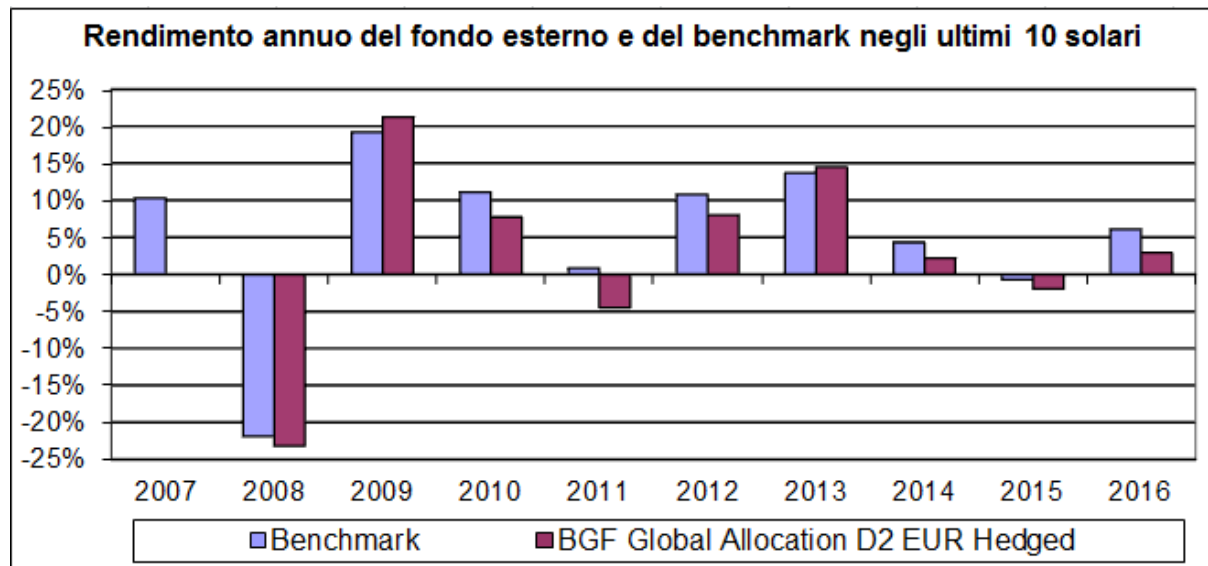
<b>Linea di Investimento Bilanciato Flessibile - Aggressivo</b>		<b>Rendimento OICR</b>
<b>2013</b>		
Fondo di destinazione	BGF Global Allocation D2 EUR Hedged	14,51%
Fondo di partenza	Invesco Pan European High Income C	13,33%
<b>2014</b>		
Fondo di destinazione	Franklin Templeton GI Fundamental Str I (acc)	12,43%
Fondo di partenza	BGF Global Allocation D2 EUR Hedged	2,16%
<b>2015</b>		
Fondo di destinazione	Franklin Templeton GI Fundamental Str I (acc)	5,83%
Fondo di partenza	Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine F EUR acc	-7,67%
<b>2016</b>		
Fondo di destinazione	Franklin Templeton GI Fundamental Str I (acc)	11,35%
Fondo di partenza	Carmignac Portfolio Investissement F EUR acc	-2,79%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

**L'identificazione del fondo di partenza (con rating minore) e di destinazione (con rating maggiore) è relativa agli anni riportati e non è indicativa degli andamenti futuri.**

<b>Gestore della linea di investimento</b>	BCC Vita S.p.A. in qualità di responsabile della linea di investimento.
<b>Valuta di denominazione della linea di investimento</b>	Euro.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	BGF Global Allocation D2 EUR Hedged
<b>ISIN</b>	LU0329591480
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile – Aggressivo
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	36% S&P 500 24% FTSE World (ex-US) 24% 5 Year US Treasury 16% Citigroup Non-USD World Government Bond



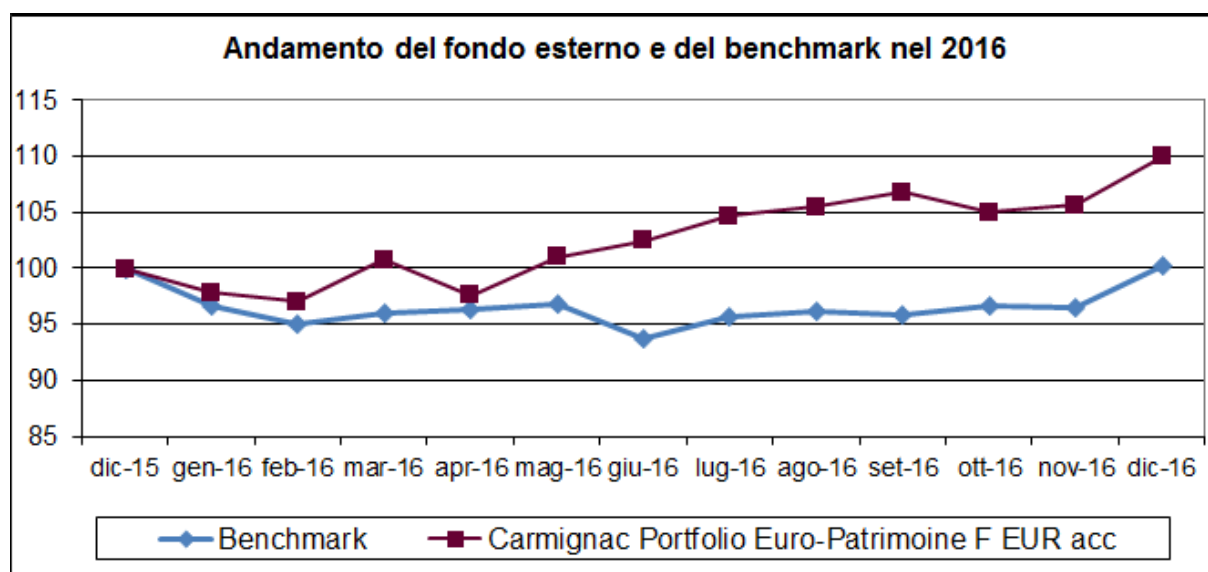
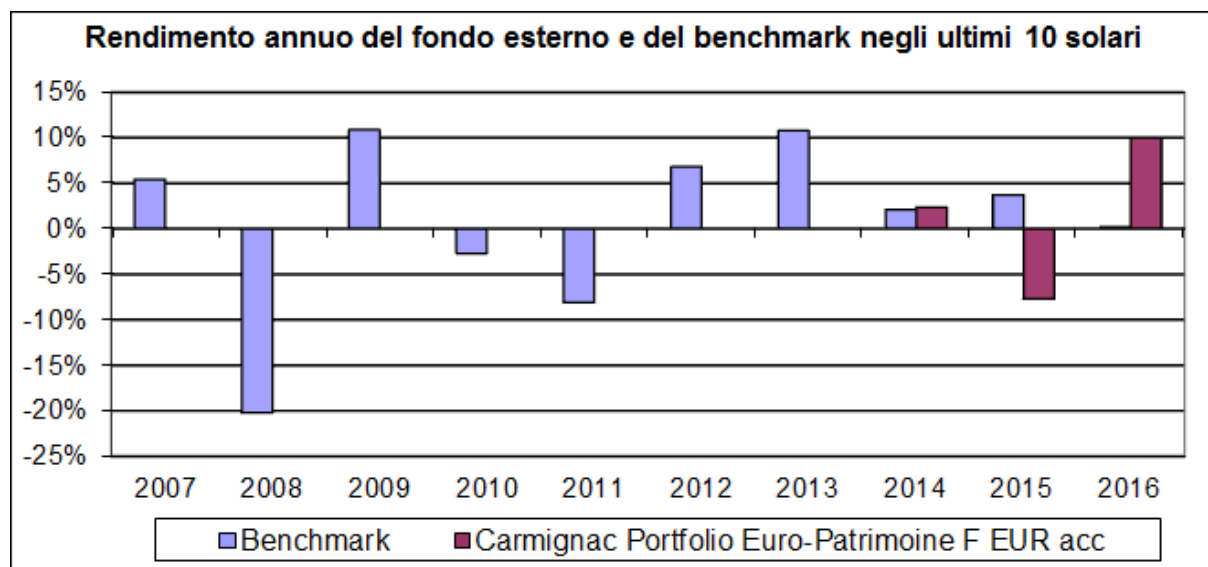
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	1,02%	4,98%
Benchmark	3,18%	6,71%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	12/11/2007
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	18.009 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	36,70 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine F EUR acc
<b>ISIN</b>	LU0992627298
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Aggressivo
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Benchmark</b>	50% Euro Stoxx 50 NR (TR) 50% EONIA capitalizzato



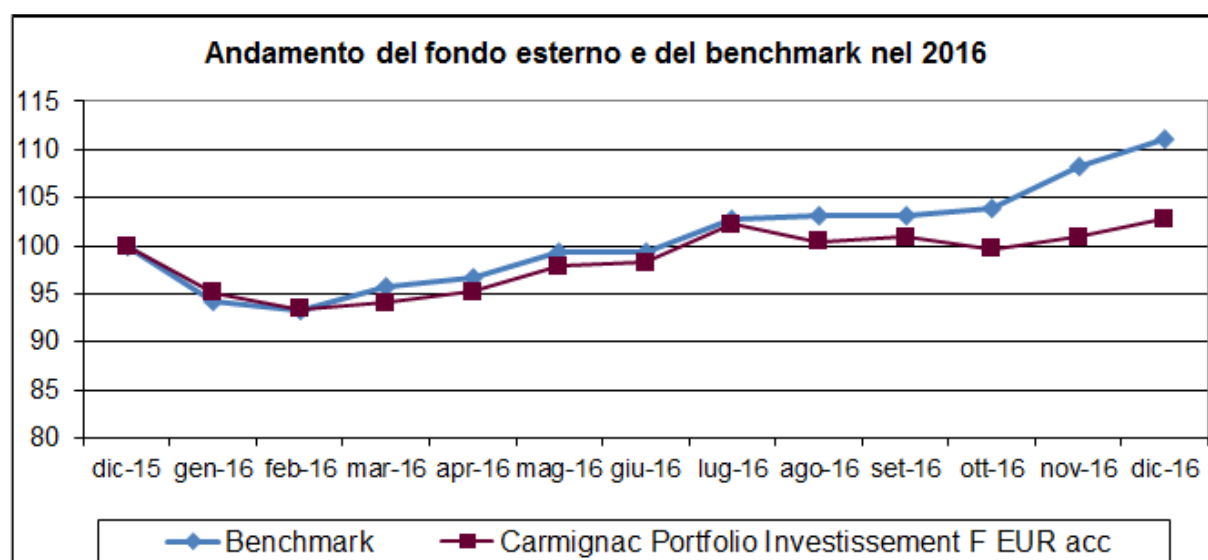
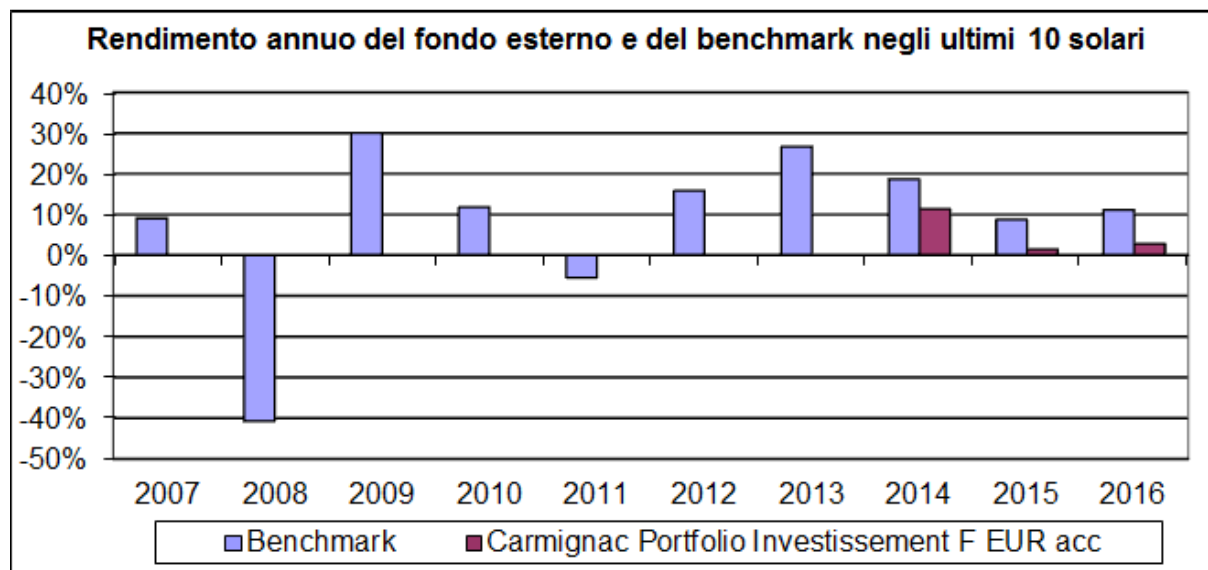
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo esterno	1,29%	N.d.
Benchmark	1,99%	4,65%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	15/11/2013
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	99 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	104,04 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Carmignac Gestion Luxembourg

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Carmignac Portfolio Investissement F EUR acc
<b>ISIN</b>	LU0992625839
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Aggressivo
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	MSCI AC WORLD NR (USD) (TR)



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

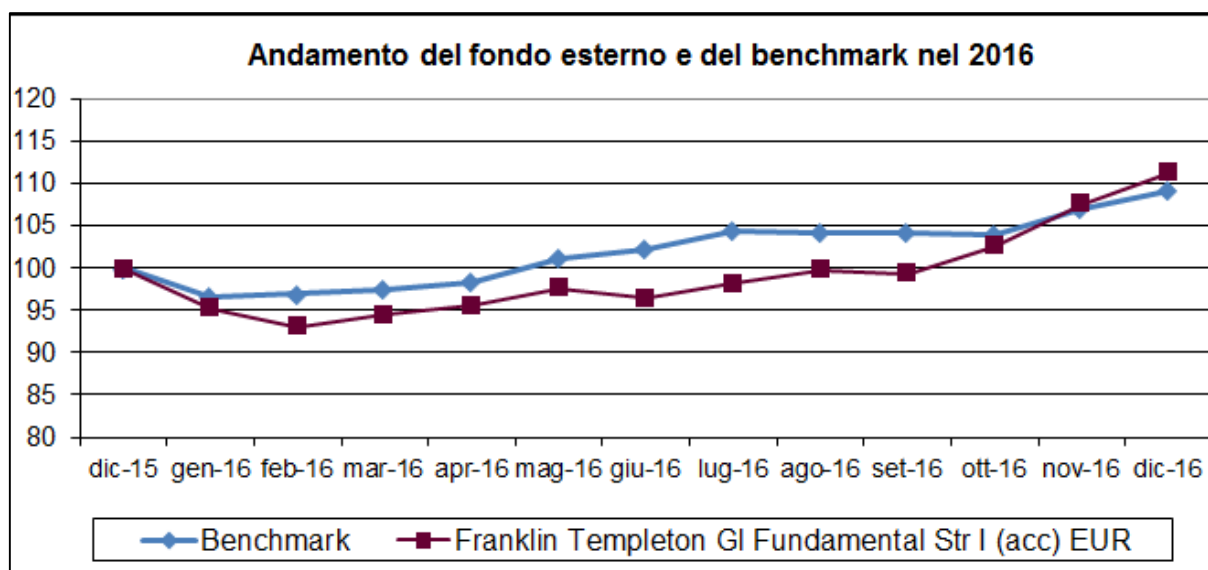
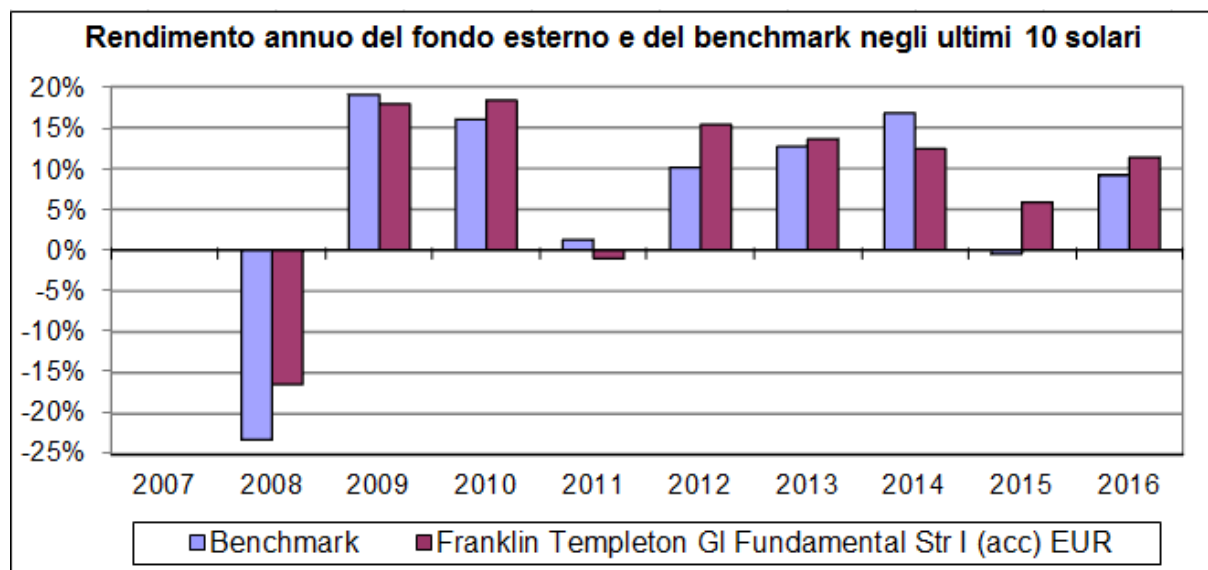
Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	5,11%	N.d.
Benchmark	12,76%	16,03%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	15/11/2013
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	421 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	118,31 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Carmignac Gestion Luxembourg



<b>Denominazione fondo esterno</b>	Franklin Templeton GI Fundamental Str I (acc) EUR
<b>ISIN</b>	LU0316495281
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile – Aggressivo
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Benchmark</b>	2/3 MSCI World 1/3 JP Morgan Global Government Bond Index



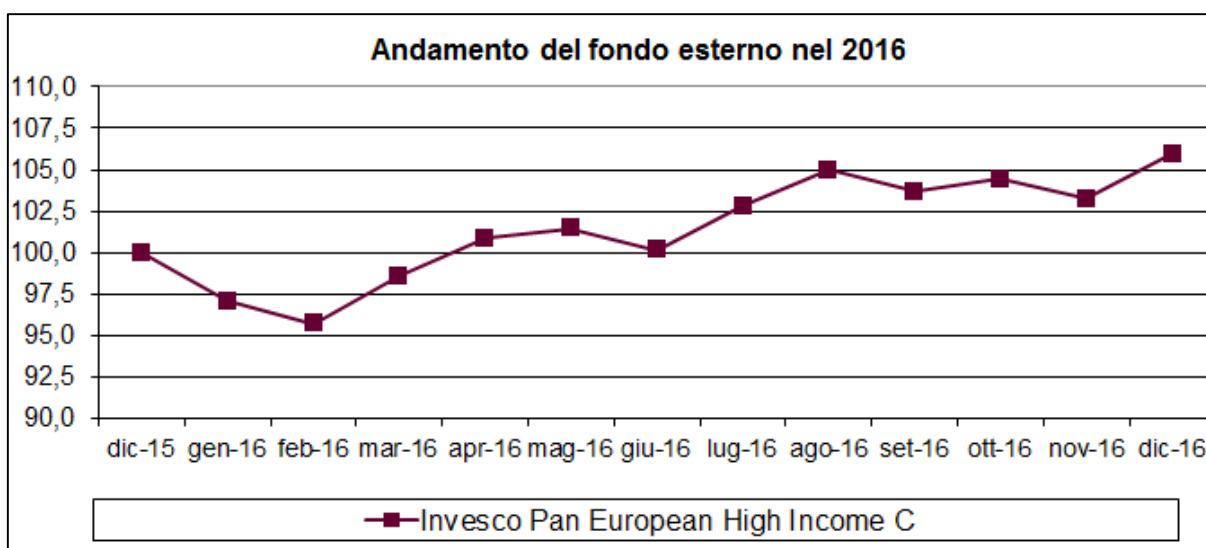
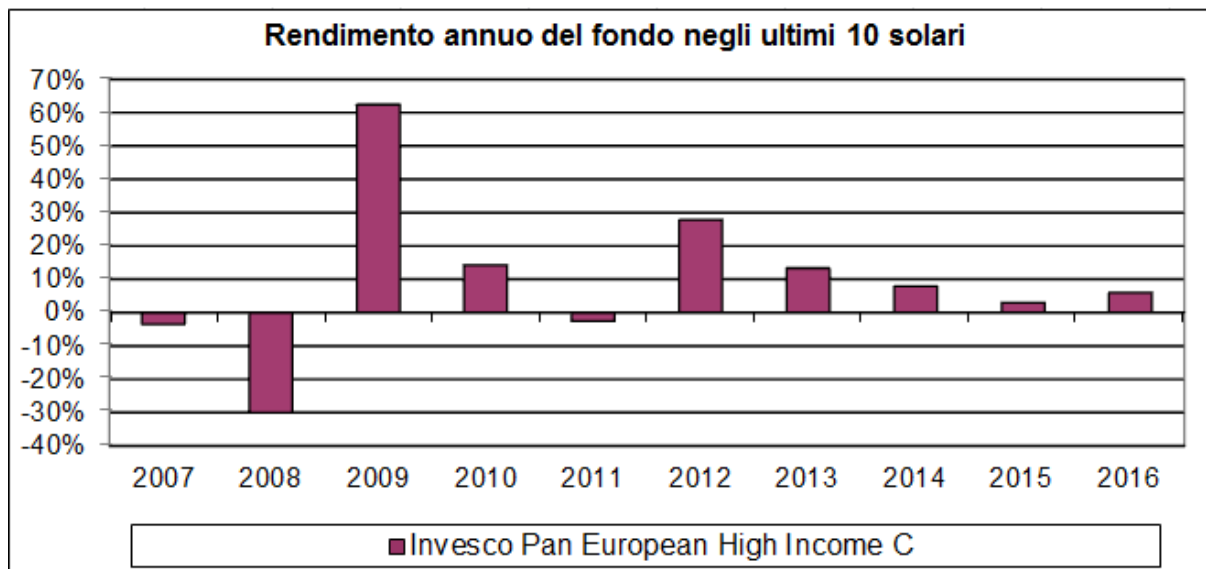
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno e del rispettivo benchmark degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile).

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo esterno	9,83%	11,66%
Benchmark	8,25%	9,49%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	21/09/2007
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	1.909 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	13,54 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Franklin Templeton International Services S.à.r.l.

<b>Denominazione fondo esterno</b>	Invesco Pan European High Income Fund C Acc
<b>ISIN</b>	LU0243957668
<b>Linea di investimento</b>	Bilanciato Flessibile - Aggressivo
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Misura di volatilità</b>	Ex ante (VAR, 1 mese, 99%): 3,3% Ex post: -2,7% La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento su base mensile nel corso dell'ultimo anno solare determinato escludendo l'1% dei peggiori risultati.



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del fondo esterno degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo esterno	5,56%	11,25%

<b>Data di inizio operatività del fondo</b>	31/03/2006
<b>Durata del fondo</b>	Non prevista
<b>Valuta di denominazione del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2016</b>	7.178 Mln Euro
<b>Valore della quota al 31.12.2016</b>	21,61 Euro
<b>Gestore del fondo esterno</b>	Invesco Management S.A.

<b>Denominazione della combinazione libera</b>	Combinazione Libera – Profilo 1
<b>Grado di rischio</b>	<p>Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto.</p> <p>Tale profilo di rischio è il risultato della ponderazione dei profili di rischio più elevati relativi alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato alla presente Combinazione Libera.</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).</p>
<b>Elenco delle linee di investimento e fondi esterni appartenenti alla combinazione libera</b>	Libera a scelta dell'Investitore-Contraente, nel rispetto delle esposizioni massime per determinate Asset Class / Linee di Investimento previste dal Profilo di investimento 1

Non viene riportato l'andamento del rendimento annuo relativo alla presente combinazione libera in quanto questa allocazione esemplificativa è relativa allo specifico momento della sottoscrizione e i pesi dei fondi esterni indicati nella combinazione libera potrebbero modificarsi per effetto del mercato ma la Compagnia non effettuerà alcuna attività di ribilanciamento automatico degli stessi, ad eccezione del Piano di Ribilanciamento Trimestrale descritto nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" della Combinazione Libera.

L'investitore-Contraente, indipendentemente dalla scelta iniziale di allocazione ed a seguito della gestione attiva effettuata dalla Compagnia in relazione alle singole linee di investimento (detta Piano di Allocazione, come descritto nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" di ciascuna linea di investimento), potrebbe detenere quote di uno o più fondi esterni appartenenti alla medesima linea di investimento, ma diversi da quelli inizialmente scelti.

Per le informazioni di dettaglio sull'andamento del rendimento annuo si rimanda alle Schede sintetiche – Informazioni Specifiche delle singole linee di investimento che compongono la combinazione libera e alle comunicazioni periodiche agli Investitori-Contraenti.

<b>Gestore della Combinazione Libera</b>	<p>La Compagnia non gestisce la Combinazione Libera nel corso della durata contrattuale in quanto non effettua ribilanciamenti dei relativi pesi, non modificando nel tempo il numero di quote dei fondi esterni che compongono la Combinazione Libera qualora per effetto dei movimenti di mercato tali pesi dovessero variare (ad eccezione del <u>Piano di Ribilanciamento Trimestrale</u> descritto alla nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" della Combinazione Libera).</p> <p>BCC Vita S.p.A. risulta responsabile della gestione delle singole Linee di Investimento che compongono la Combinazione Libera.</p>
<b>Valuta di denominazione della Combinazione Libera</b>	Euro.

<b>Denominazione della combinazione libera</b>	Combinazione Libera – Profilo 2 Light
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto. Tale profilo di rischio è il risultato della ponderazione dei profili di rischio più elevati relativi alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato alla presente Combinazione Libera. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).
<b>Elenco delle linee di investimento e fondi esterni appartenenti alla combinazione libera</b>	Libera a scelta dell'Investitore-Contraente, nel rispetto delle esposizioni massime per determinate Asset Class / Linee di Investimento previste dal Profilo di investimento 2 Light

Non viene riportato l'andamento del rendimento annuo relativo alla presente combinazione libera in quanto questa allocazione esemplificativa è relativa allo specifico momento della sottoscrizione e i pesi dei fondi esterni indicati nella combinazione libera potrebbero modificarsi per effetto del mercato ma la Compagnia non effettuerà alcuna attività di ribilanciamento automatico degli stessi, ad eccezione del Piano di Ribilanciamento Trimestrale descritto nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" della Combinazione Libera.

L'investitore-Contraente, indipendentemente dalla scelta iniziale di allocazione ed a seguito della gestione attiva effettuata dalla Compagnia in relazione alle singole linee di investimento (detta Piano di Allocazione, come descritto nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" di ciascuna linea di investimento), potrebbe detenere quote di uno o più fondi esterni appartenenti alla medesima linea di investimento, ma diversi da quelli inizialmente scelti.

Per le informazioni di dettaglio sull'andamento del rendimento annuo si rimanda alle Schede sintetiche – Informazioni Specifiche delle singole linee di investimento che compongono la combinazione libera e alle comunicazioni periodiche agli Investitori-Contraenti.

<b>Gestore della Combinazione Libera</b>	La Compagnia non gestisce la Combinazione Libera nel corso della durata contrattuale in quanto non effettua ribilanciamenti dei relativi pesi, non modificando nel tempo il numero di quote dei fondi esterni che compongono la Combinazione Libera qualora per effetto dei movimenti di mercato tali pesi dovessero variare (ad eccezione del <u>Piano di Ribilanciamento Trimestrale</u> descritto alla nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" della Combinazione Libera).  BCC Vita S.p.A. risulta responsabile della gestione delle singole Linee di Investimento che compongono la Combinazione Libera.
<b>Valuta di denominazione della Combinazione Libera</b>	Euro.

<b>Denominazione della combinazione libera</b>	Combinazione Libera – Profilo 2
<b>Grado di rischio</b>	<p>Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto.</p> <p>Tale profilo di rischio è il risultato della ponderazione dei profili di rischio più elevati relativi alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato alla presente Combinazione Libera.</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).</p>
<b>Elenco delle linee di investimento e fondi esterni appartenenti alla combinazione libera</b>	Libera a scelta dell'Investitore-Contraente, nel rispetto delle esposizioni massime per determinate Asset Class / Linee di Investimento previste dal Profilo di investimento 2

Non viene riportato l'andamento del rendimento annuo relativo alla presente combinazione libera in quanto questa allocazione esemplificativa è relativa allo specifico momento della sottoscrizione e i pesi dei fondi esterni indicati nella combinazione libera potrebbero modificarsi per effetto del mercato ma la Compagnia non effettuerà alcuna attività di ribilanciamento automatico degli stessi, ad eccezione del Piano di Ribilanciamento Trimestrale descritto nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" della Combinazione Libera.

L'investitore-Contraente, indipendentemente dalla scelta iniziale di allocazione ed a seguito della gestione attiva effettuata dalla Compagnia in relazione alle singole linee di investimento (detta Piano di Allocazione, come descritto nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" di ciascuna linea di investimento), potrebbe detenere quote di uno o più fondi esterni appartenenti alla medesima linea di investimento, ma diversi da quelli inizialmente scelti.

Per le informazioni di dettaglio sull'andamento del rendimento annuo si rimanda alle Schede sintetiche – Informazioni Specifiche delle singole linee di investimento che compongono la combinazione libera e alle comunicazioni periodiche agli Investitori-Contraenti.

<b>Gestore della Combinazione Libera</b>	<p>La Compagnia non gestisce la Combinazione Libera nel corso della durata contrattuale in quanto non effettua ribilanciamenti dei relativi pesi, non modificando nel tempo il numero di quote dei fondi esterni che compongono la Combinazione Libera qualora per effetto dei movimenti di mercato tali pesi dovessero variare (ad eccezione del <u>Piano di Ribilanciamento Trimestrale</u> descritto alla nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" della Combinazione Libera).</p> <p>BCC Vita S.p.A. risulta responsabile della gestione delle singole Linee di Investimento che compongono la Combinazione Libera.</p>
<b>Valuta di denominazione della Combinazione Libera</b>	Euro.

<b>Denominazione della combinazione libera</b>	Combinazione Libera – Profilo 3
<b>Grado di rischio</b>	<p>Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Molto-Alto. Tale profilo di rischio è il risultato della ponderazione dei profili di rischio più elevati relativi alle diverse Macro Asset Class, in funzione dei pesi massimi definiti dal Profilo di investimento collegato alla presente Combinazione Libera.</p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).</p>
<b>Elenco delle linee di investimento e fondi esterni appartenenti alla combinazione libera</b>	Libera a scelta dell'Investitore-Contraente, nel rispetto delle esposizioni massime per determinate Asset Class / Linee di Investimento previste dal Profilo di investimento 3

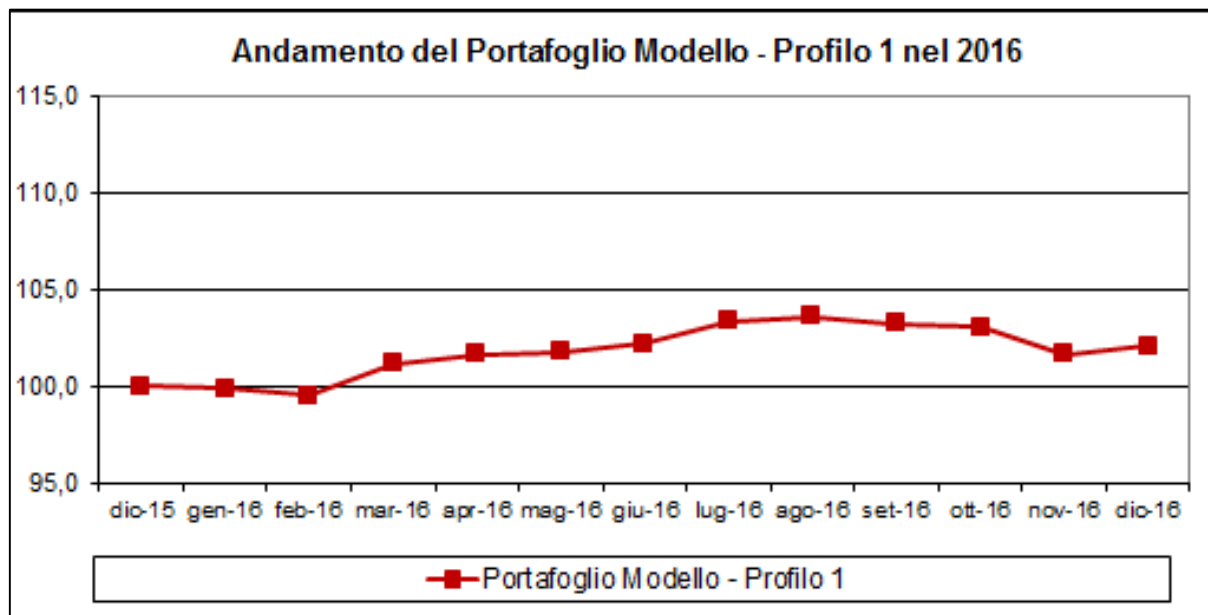
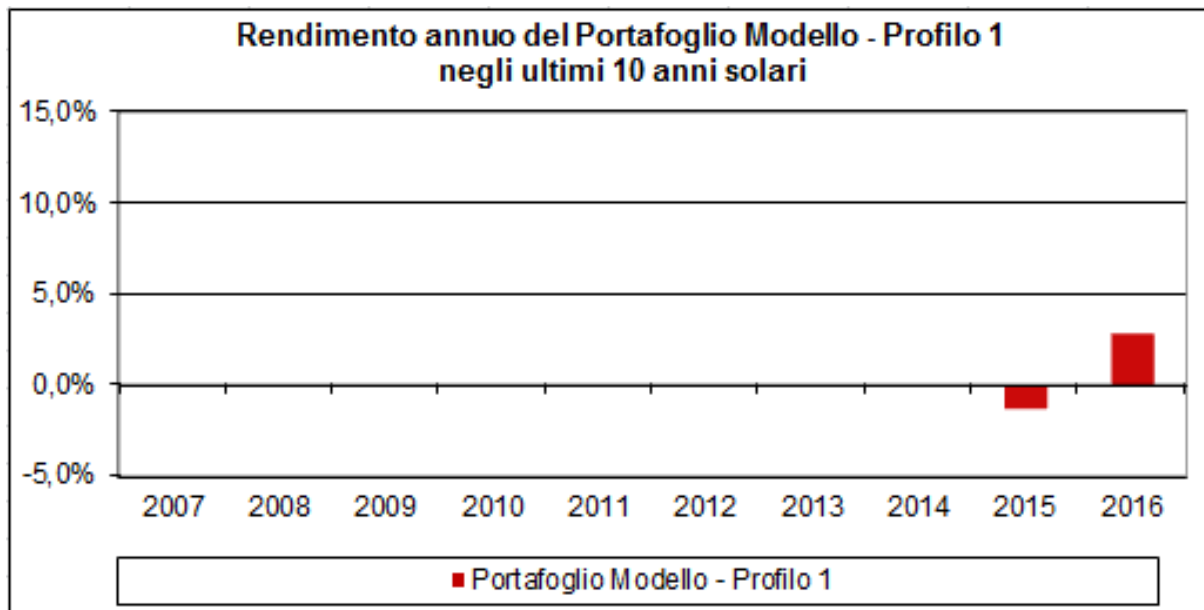
Non viene riportato l'andamento del rendimento annuo relativo alla presente combinazione libera in quanto questa allocazione esemplificativa è relativa allo specifico momento della sottoscrizione e i pesi dei fondi esterni indicati nella combinazione libera potrebbero modificarsi per effetto del mercato ma la Compagnia non effettuerà alcuna attività di ribilanciamento automatico degli stessi.

L'investitore-Contraente, indipendentemente dalla scelta iniziale di allocazione ed a seguito della gestione attiva effettuata dalla Compagnia in relazione alle singole linee di investimento (detta Piano di Allocazione, come descritto nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" di ciascuna linea di investimento), potrebbe detenere quote di uno o più fondi esterni appartenenti alla medesima linea di investimento, ma diversi da quelli inizialmente scelti.

Per le informazioni di dettaglio sull'andamento del rendimento annuo si rimanda alle Schede sintetiche – Informazioni Specifiche delle singole linee di investimento che compongono la combinazione libera e alle comunicazioni periodiche agli Investitori-Contraenti.

<b>Gestore della combinazione libera</b>	<p>La Compagnia non gestisce la Combinazione Libera nel corso della durata contrattuale in quanto non effettua ribilanciamenti dei relativi pesi, non modificando nel tempo il numero di quote dei fondi esterni che compongono la Combinazione Libera qualora per effetto dei movimenti di mercato tali pesi dovessero variare.</p> <p>BCC Vita S.p.A. risulta responsabile della gestione delle singole Linee di Investimento che compongono la Combinazione Libera.</p>
<b>Valuta di denominazione della Combinazione Libera</b>	Euro.

<b>Denominazione del Portafoglio Modello</b>	Portafoglio Modello – Profilo 1
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Medio-Alto. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).
<b>Elenco delle linee di investimento e fondi esterni appartenenti al Portafoglio Modello</b>	I fondi esterni appartenenti al Portafoglio Modello, e i relativi pesi percentuali, variano per effetto delle scelte di riallocazione effettuata in autonomia dalla Compagnia, come previsto nel <u>Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello</u> descritto nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" di ciascun Portafoglio Modello
<b>Misura di volatilità</b>	Volatilità media annua attesa massima del portafoglio: 5,00% Volatilità ex-post rilevata nel 2016: 3,61%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

I dati di rendimento sono rappresentati al netto della commissione di gestione applicata dalla Compagnia.  
I dati di rendimento non includono i costi di caricamento (ed eventualmente di riscatto) a carico dell'Investitore-Contrahente.

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del Portafoglio Modello degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 2 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Portafoglio Modello	0,90%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del Portafoglio Modello</b>	15/09/2014
<b>Valuta di denominazione del Portafoglio Modello</b>	Euro.
<b>Gestore del Portafoglio Modello</b>	BCC Vita S.p.A. risulta responsabile della gestione del singolo Portafoglio Modello. BCC Vita S.p.A. risulta responsabile della gestione delle singole linee di investimento.



<b>Denominazione del Portafoglio Modello</b>	Portafoglio Modello – Profilo 2 Light
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).
<b>Elenco delle linee di investimento e fondi esterni appartenenti al Portafoglio Modello</b>	I fondi esterni appartenenti al Portafoglio Modello, e i relativi pesi percentuali, variano per effetto delle scelte di riallocazione effettuata in autonomia dalla Compagnia, come previsto nel <u>Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello</u> descritto nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" di ciascun Portafoglio Modello
<b>Misura di volatilità</b>	Volatilità media annua attesa massima del portafoglio: 10,00% Volatilità ex-post rilevata nel 2016: N.d.

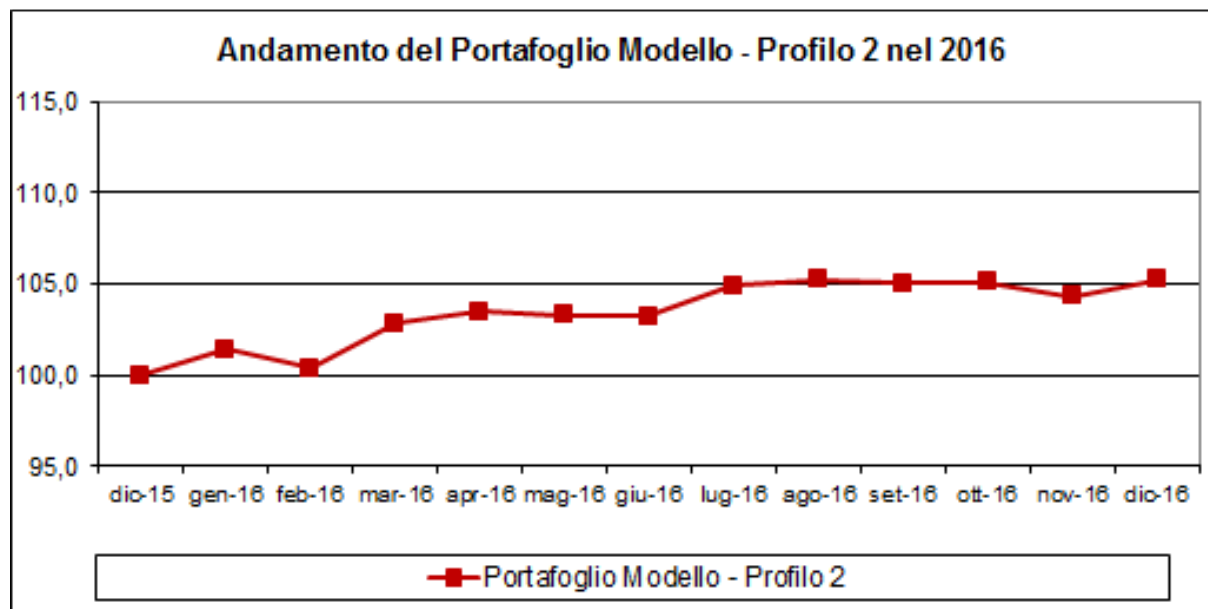
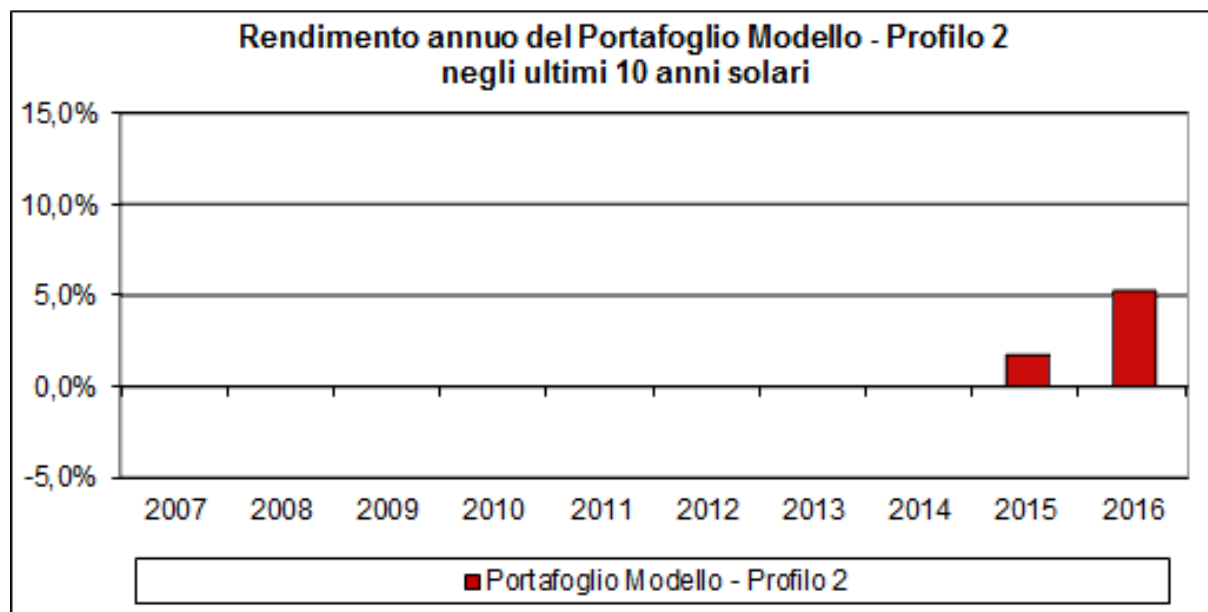
Non viene riportato l'andamento del rendimento annuo relativo al presente Portafoglio Modello e l'andamento della quota del Portafoglio Modello nel corso dell'ultimo anno solare, in quanto tale allocazione è di nuova costituzione e non si dispone di un periodo temporale superiore ad un anno.

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del Portafoglio Modello degli ultimi 3 e 5 anni solari:

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Portafoglio Modello	N.d.	N.d.

<b>Data di inizio operatività del Portafoglio Modello</b>	21/10/2016
<b>Valuta di denominazione del Portafoglio Modello</b>	Euro.
<b>Gestore del Portafoglio Modello</b>	BCC Vita S.p.A. risulta responsabile della gestione del singolo Portafoglio Modello. BCC Vita S.p.A. risulta responsabile della gestione delle singole linee di investimento.

<b>Denominazione del Portafoglio Modello</b>	Portafoglio Modello – Profilo 2
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Alto. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).
<b>Elenco delle linee di investimento e fondi esterni appartenenti al Portafoglio Modello</b>	I fondi esterni appartenenti al Portafoglio Modello, e i relativi pesi percentuali, variano per effetto delle scelte di riallocazione effettuata in autonomia dalla Compagnia, come previsto nel <u>Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello</u> descritto nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" di ciascun Portafoglio Modello
<b>Misura di volatilità</b>	Volatilità media annua attesa massima del portafoglio: 15,00% Volatilità ex-post rilevata nel 2016: 7,17%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

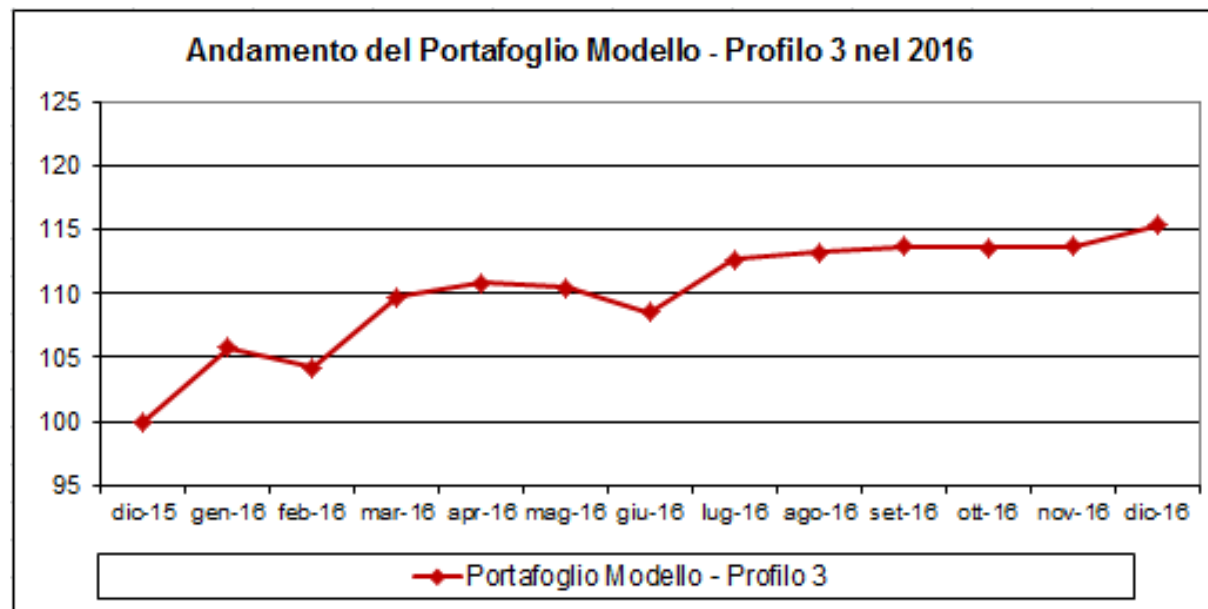
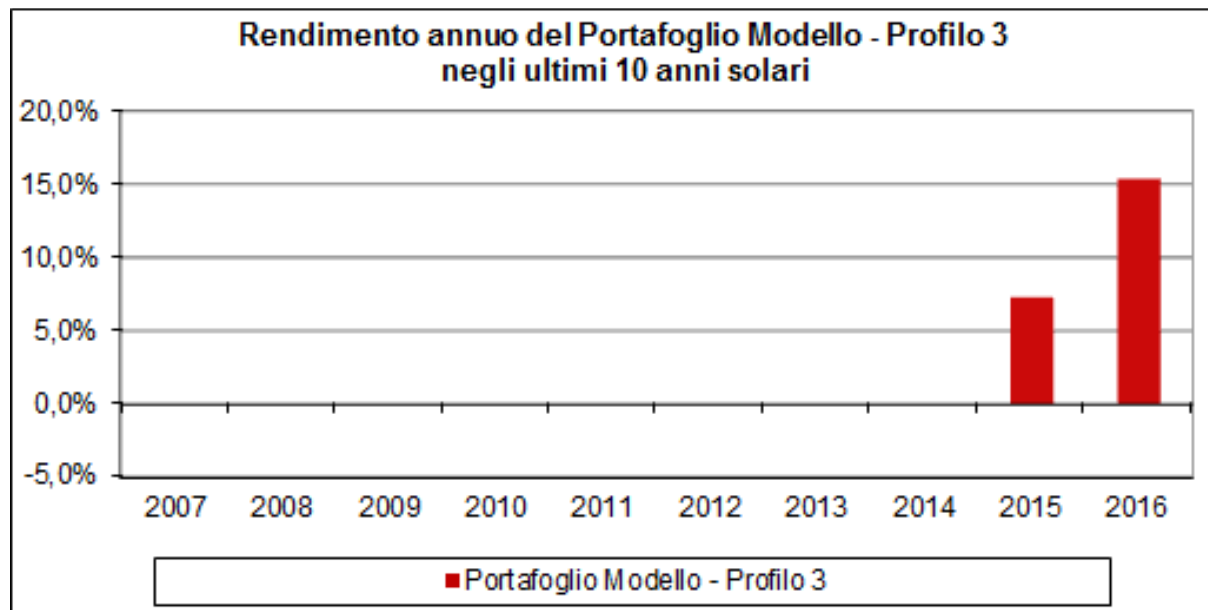
I dati di rendimento sono rappresentati al netto della commissione di gestione applicata dalla Compagnia.  
I dati di rendimento non includono i costi di caricamento (ed eventualmente di riscatto) a carico dell'Investitore-Contrahente.

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del Portafoglio Modello degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 2 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Portafoglio Modello	3,63%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del Portafoglio Modello</b>	15/09/2014
<b>Valuta di denominazione del Portafoglio Modello</b>	Euro.
<b>Gestore del Portafoglio Modello</b>	BCC Vita S.p.A. risulta responsabile della gestione del singolo Portafoglio Modello. BCC Vita S.p.A. risulta responsabile della gestione delle singole linee di investimento.

<b>Denominazione del Portafoglio Modello</b>	Portafoglio Modello – Profilo 3
<b>Grado di rischio</b>	Il livello di rischio, individuato dalla Compagnia, è Molto-Alto. Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio - basso, medio, medio - alto, alto, molto - alto).
<b>Elenco delle linee di investimento e fondi esterni appartenenti al Portafoglio Modello</b>	I fondi esterni appartenenti al Portafoglio Modello, e i relativi pesi percentuali, variano per effetto delle scelte di riallocazione effettuata in autonomia dalla Compagnia, come previsto nel Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello descritto nella "Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche" di ciascun Portafoglio Modello
<b>Misura di volatilità</b>	Volatilità media annua attesa massima del portafoglio: 25,00% Volatilità ex-post rilevata nel 2016: 15,61%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

I dati di rendimento sono rappresentati al netto della commissione di gestione applicata dalla Compagnia.  
I dati di rendimento non includono i costi di caricamento (ed eventualmente di riscatto) a carico dell'Investitore-Contrante.

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto del Portafoglio Modello degli ultimi 3 e 5 anni solari (o se il dato non è disponibile per tale periodo, per il minore periodo disponibile):

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 2 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Portafoglio Modello	11,25%	N.d.

<b>Data di inizio operatività del Portafoglio Modello</b>	15/09/2014
<b>Valuta di denominazione del Portafoglio Modello</b>	Euro.
<b>Gestore del Portafoglio Modello</b>	BCC Vita S.p.A. risulta responsabile della gestione del singolo Portafoglio Modello. BCC Vita S.p.A. risulta responsabile della gestione delle singole linee di investimento.

## RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI

Di seguito si riporta, per ogni proposta di investimento, la quota-parte retrocessa ai distributori, con riferimento ai costi dell'investimento finanziario di cui ai parr. 19.1 e 19.2, Sez. C, Parte I del Prospetto d'offerta, in base alle convenzioni di collocamento:

Tipo costo	Misura costo	Quota parte retrocessa ai collocatori
Costi di caricamento sul premio unico in cifra fissa	25,00 Euro	0,00%
Costi di caricamento in percentuale sul premio unico al netto della cifra fissa	2,00%	55,00%
	1,00%	50,00%
	0,00%	0,00%
Commissione di gestione annua gravante sui fondi esterni applicata dalla Compagnia sulla Macro Asset Class Prudente	1,10%	31,82%
Commissione di gestione annua gravante sui fondi esterni applicata dalla Compagnia sulla Macro Asset Class Moderata	1,30%	42,31%
Commissione di gestione annua gravante sui fondi esterni applicata dalla Compagnia sulla Macro Asset Class Aggressiva	1,80%	58,33%
Commissione di gestione annua gravante sui fondi esterni applicata dalla Compagnia sul Portafoglio Modello – Profilo 1	1,20%	41,67%
Commissione di gestione annua gravante sui fondi esterni applicata dalla Compagnia sul Portafoglio Modello – Profilo 2 light	1,40%	48,57%
Commissione di gestione annua gravante sui fondi esterni applicata dalla Compagnia sul Portafoglio Modello – Profilo 2	1,55%	52,90%
Commissione di gestione annua gravante sui fondi esterni applicata dalla Compagnia sul Portafoglio Modello – Profilo 3	1,70%	55,88%

\*\*\*

## TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI

Nella seguente tabella viene presentato, per ciascun Fondo esterno, Combinazione Libera e Portafoglio Modello, il rapporto percentuale, riferito a ciascuna anno solare, fra il totale dei costi a carico di ciascun fondo esterno ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dai fondi.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sull'Investitore-Contraente, da pagare al momento della sottoscrizione di cui al par. 19.1, Sez. C, Parte I del Prospetto d'offerta.

I seguenti dati sono relativi agli ultimi 3 anni solari (o se non disponibili, per il minor periodo disponibile).

Denominazione Fondi Esterni	TER		
	2014	2015	2016
Amundi Fds Absolute Volatility Euro Eq - ME (C)	1,04%	1,03%	1,08%
Amundi Fds Bd Euro High Yield Short Term - IE (C)	0,78%	0,75%	0,77%
Amundi Fds Bond Global Aggregate - IHE (C)	0,80%	0,83%	0,79%
Amundi Fds Convertible Global - IE (C)	0,95%	0,91%	0,91%
Amundi Fds Equity Emerging Focus - IU (C)	1,54%	1,60%	1,26%
Amundi Fds Equity Euroland Small Cap - IE (C)	1,20%	1,16%	1,17%
Amundi Fds Equity US Relative Value - IHE (C)	0,97%	0,97%	0,97%
Amundi Fds Patrimoine	1,04%	1,04%	0,92%

Amundi Funds Bond Global Emerging Blended IE-C Class	N.d.	0,61%	0,76%
Amundi Funds Equity Japan Target IHE-C Class	1,15%	1,12%	1,12%
BGF Emerging Markets Bond D2 EUR Hedged	0,88%	0,88%	0,86%
BGF Euro Corporate Bond D2 EUR	0,58%	0,57%	0,61%
BGF Fixed Income Gbl Opportunities D2 EUR Hedged	0,73%	0,72%	0,71%
BGF Global Allocation D2 EUR Hedged	1,02%	1,02%	1,02%
BGF Global Government Bond D2 EUR Hedged	0,63%	0,62%	0,62%
BGF Global Multi-Asset Income D2 USD	1,01%	1,04%	0,98%
BGF US Basic Value D2 EUR Hedged	1,07%	1,06%	1,04%
Carmignac Capital Plus F EUR acc	1,20%	0,75%	0,75%
Carmignac Grande Europe F EUR acc	1,80%	1,16%	N.d.
Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine F EUR acc	2,19%	1,16%	1,16%
Carmignac Portfolio Investissement F EUR acc	1,89%	1,16%	1,16%
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	1,73%	1,15%	1,15%
Franklin Mutual Global Discovery I (acc) EUR-H2	0,98%	0,98%	0,97%
Franklin Strategic Income I (acc) EUR-H1	0,83%	0,79%	0,82%
Franklin Templeton GI Fundamental Str I (acc) EUR	0,98%	0,98%	0,98%
Franklin Templeton Japan I (acc) EUR	0,98%	0,98%	0,98%
GAM Multibond - Absolute Return Bond Defender EUR C	0,94%	0,93%	0,91%
GAM Multibond - Absolute Return Bond EUR C	1,25%	1,25%	1,23%
GAM Multibond - Global Convert Bond EUR C	0,99%	0,99%	0,98%
GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity EUR C	0,70%	0,75%	0,75%
GAM Multistock - Japan Equity EUR Ch	1,15%	1,15%	1,16%
Invesco Balanced Risk Allocation C Acc	1,04%	1,01%	1,02%
Invesco Emerging Local Curr Debt C Acc EUR Hdg	1,36%	1,39%	1,35%
Invesco Euro Corporate Bond C Acc	0,93%	0,92%	0,91%
Invesco Greater China Equity C Acc USD	1,44%	1,38%	1,40%
Invesco Pan European High Income C	1,10%	1,07%	1,07%
Invesco Pan European Structured Equity C Acc EUR	1,08%	1,07%	N.d.
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	1,10%	1,05%	1,05%
JPM Global Macro Balanced C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%
JPM Global Income C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%
JPM Global Strategic Bond C (acc) (perf) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%
JPM Income Opportunity C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%
Morgan Stanley EM Corporate Debt Z USD	1,17%	1,14%	1,14%
Morgan Stanley Emerging Leaders Equity ZH EUR	1,40%	1,39%	1,19%
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Z EUR	0,61%	0,64%	0,64%
Morgan Stanley Global Bond Z USD	0,66%	0,64%	0,64%
Morgan Stanley Global Fixed Income Opps Z USD	0,70%	0,64%	0,64%

Morgan Stanley US Growth ZH EUR	0,86%	0,94%	0,93%
New Millennium Augustum Corporate Bond I	0,91%	0,91%	N.d.
OYSTER European Opportunities R EUR2	2,11%	1,32%	1,25%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return R EUR2	1,17%	0,99%	1,01%
OYSTER US Selection R USD2	1,78%	1,27%	1,24%
PARVEST Convertible Bond World I Cap EUR	0,82%	0,83%	0,81%
Parvest Equity Best Selection Euro I Cap EUR	0,96%	1,00%	0,96%
Parvest Equity Japan I Cap JPY	0,97%	0,97%	0,96%
PARVEST Equity Wld Low Volatility I C EUR	0,96%	0,96%	0,96%
Pictet-EUR Corporate Bonds-I	0,69%	0,69%	0,70%
Pictet-Global Emerging Debt-I EUR	0,90%	0,90%	0,89%
Pictet-Global Megatrend Selection-I EUR	1,23%	1,23%	1,20%
Pictet-High Dividend Selection-I EUR	1,19%	1,19%	1,17%
Pictet-Multi Asset Global Opportunities-I EUR	0,88%	0,88%	0,75%
Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc	0,66%	0,66%	0,65%
Schroder ISF EURO High Yield C Acc	0,84%	0,83%	0,82%
Schroder ISF Frontier Markets Equity C Cap	1,54%	1,58%	1,46%
Schroder ISF Global Bond EUR Hedged C Acc	0,67%	0,67%	0,66%
Schroder ISF Global Conv Bond EUR Hdg C Acc	1,06%	1,06%	1,06%
Schroder ISF Global Dividend Maximiser C Acc	1,33%	1,35%	1,32%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced C Acc	0,91%	0,86%	0,80%
Schroder ISF Global Multi-Asset Income EURH C Acc	0,99%	1,00%	0,95%
Schroder ISF Japanese Equity EUR Hedged C Acc	1,06%	1,06%	1,06%
Schroder ISF Strategic Bond EUR Hedged C Acc	0,82%	0,82%	0,80%
Templeton Africa I (acc) EUR	1,40%	1,40%	1,39%
Templeton Emerging Markets Bond I (acc) EUR-H1	1,04%	1,04%	1,02%
Templeton Euro High Yield I (acc) EUR	0,87%	0,87%	0,87%
Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1	0,85%	0,86%	0,85%
Templeton Global Total Return I (acc) EUR-H1	0,87%	0,87%	0,87%
Threadneedle (Lux)-Global Opportunities Bond IEH	0,85%	0,69%	0,85%
Threadneedle (Lux)-US Contrarian Core Eqs IU	1,05%	1,05%	1,05%
Threadneedle European High Yld Bd Inst Gr Acc EUR	0,81%	0,81%	0,81%
Threadneedle European Select Inst Net Acc EUR	1,06%	1,07%	1,06%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I	0,76%	0,74%	0,73%
Vontobel Fund - Global Equity EUR HI (hedged)	1,18%	1,28%	1,28%
Vontobel Fund - US Equity EUR HI (hedged)	1,17%	1,25%	1,23%
Vontobel Fund Euro Bond I EUR	0,66%	0,66%	0,66%
Vontobel Fund Far East Eq I USD	1,19%	1,19%	1,19%
Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR	0,77%	0,77%	0,77%

Denominazione Portafoglio Modello	TER		
	2014	2015	2016
Portafoglio Modello – Profilo 1	N.d.	1,85%	2,02%



Portafoglio Modello – Profilo 2 Light	N.d.	N.d.	N.d.
Portafoglio Modello – Profilo 2	N.d.	2,29%	2,46%
Portafoglio Modello – Profilo 3	N.d.	2,67%	2,79%

Denominazione Combinazione Libera*	TER		
	2014	2015	2016
Combinazione Libera – Profilo 1	2,62%	2,38%	2,38%
Combinazione Libera – Profilo 2 Light	2,95%	2,63%	2,60%
Combinazione Libera – Profilo 2	3,29%	2,88%	2,82%
Combinazione Libera – Profilo 3	3,99%	3,40%	3,26%

*\*Il dato totale risulta dalla sommatoria, per ogni anno indicato, fra la commissione di gestione annua indicativa imputata alla Combinazione Libera e il TER indicativo dei Fondi esterni che la compongono; entrambi sono calcolati ponderando, per i pesi massimi consentiti dal Profilo di investimento di riferimento, i valori più elevati delle commissioni di gestione e dei TER in relazione a ciascuna Macro Asset Class in cui vengono aggregate le Linee di Investimento.*

## PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA – ALTRE INFORMAZIONI

La Parte III del Prospetto d'offerta, da consegnare, su richiesta all'Investitore-Contrahente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 18/01/2018.

Data di validità della Parte III: dal 19/01/2018.

### A) INFORMAZIONI GENERALI

#### 1. LA SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

BCC Vita S.p.A., Società del Gruppo Cattolica Assicurazioni, iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 019.

- Sede Legale, Operativa e Direzione Generale Largo Tazio Nuvolari, 1 20143 Milano;
- Autorizzazione all'esercizio delle assicurazioni: provvedimento ISVAP 2091 del 29-05-2002 pubblicato sulla G.U. n. 132 del 07-06-2002;
- Codice fiscale e Partita Iva 06868981009, Registro Imprese Milano REA n. 1714097;
- Iscrizione all'Albo Imprese di Assicurazione tenuto dall'IVASS n. 1.00143.

Le attività esercitate dalla Società, secondo la classificazione per rami di cui all'art. 2, 1° comma, del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209, sono le seguenti:

- Ramo I (assicurazioni sulla durata della vita umana);
- Ramo III (assicurazioni di cui al ramo I le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di OICR o di Fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento);
- Ramo IV (assicurazione malattia e contro il rischio di non autosufficienza che siano garantite mediante contratti di lunga durata, non rescindibili, per il rischio di invalidità grave dovuta a malattia o a infortunio o a longevità);
- Ramo V (operazioni di capitalizzazione).

Il Gruppo Cattolica è attivo nel settore assicurativo e riassicurativo nei rami vita e danni. Ferma l'assoluta prevalenza dell'attività assicurativa; nell'ambito del Gruppo sono altresì presenti società operanti nei settori immobiliare e dell'intermediazione finanziaria, nonché società che svolgono attività ausiliarie.

Il capitale sociale della Società è 62.000.000,00 Euro sottoscritto e interamente versato.

Il controllo della Società è esercitato secondo quanto specificato nella seguente tabella.

Soggetto che esercita il controllo	Quota detenuta
<i>Società Cattolica di Assicurazione – Società Cooperativa</i>	51,00%
<i>ICCREA Banca S.p.A.</i>	49,00%

Sono disponibili sul sito internet della Società [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it) le informazioni societarie e i dati concernenti le generalità, le qualificazioni, l'esperienza professionale, gli incarichi ricoperti dei componenti dell'organo amministrativo, direttivo e di controllo.

Inoltre sul sito internet sono disponibili le informazioni sugli altri prodotti finanziari offerti dalla Società.

#### 2. I FONDI ESTERNI

Nella tabella sottostante è riportata, per ciascun fondo esterno collegato al contratto, la data di inizio operatività dei fondi, le eventuali variazioni della politica d'investimento seguita e le sostituzioni dei soggetti incaricati della gestione negli ultimi due anni.

Denominazione	Data di inizio operatività del fondo	Variazioni della politica di investimento
Amundi Fds Absolute Volatility Euro Eq - ME (C)	28/11/2007	Con efficacia dal 1 ottobre 2016 il fondo ha modificato la politica di investimento al fine di modificare l'obiettivo di investimento del Comparto.
Amundi Fds Bd Euro High Yield Short Term - IE (C)	02/04/2013	Nessuna
Amundi Fds Convertible Global - IE (C)	13/02/2001	Nessuna
Amundi Fds Bond Global Aggregate - IHE (C)	03/12/2012	Nessuna
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended IE-C Class	27/10/1999	Nessuna
Amundi Fds Equity Euroland Small Cap - IE (C)	24/09/2004	Nessuna
Amundi Funds Equity Japan Target IHE-C Class	22/06/2012	Nessuna
Amundi Fds Equity US Relative Value - IHE (C)	28/11/2003	Nessuna
Amundi Fds Equity Emerging Focus - IU (C)	14/10/2007	Da luglio 2015 variazione nel nome del fondo, che precedentemente era denominato Amundi Fds Equity Emerging Internal Demand
Amundi Fds Patrimoine	28/04/2014	Con efficacia a decorrere dal 3 novembre 2014, la politica di investimento del Comparto "Amundi Funds Patrimoine" verrà modificata in modo da replicare le modifiche apportate alla politica di investimento del Fondo Master "Amundi Patrimoine", in merito al possibile utilizzo di strumenti finanziari derivati su credito.
BGF Global Government Bond D2 EUR Hedged	10/09/2010	Dal mese di agosto 2015 variazione delle commissioni di gestione dell'OICR
BGF Euro Corporate Bond D2 EUR	20/06/2008	Dal mese di agosto 2015 variazione delle commissioni di gestione dell'OICR
BGF Emerging Markets Bond D2 EUR Hedged	13/09/2012	Nessuna
BGF Fixed Income Gbl Opportunities D2 EUR Hedged	31/01/2007	Nessuna
BGF Global Multi-Asset Income D2 USD	08/08/2012	Nessuna
BGF US Basic Value D2 EUR Hedged	18/10/2012	Nessuna
BGF Global Allocation D2 EUR Hedged	12/11/2007	Nessuna
Carmignac Capital Plus F EUR acc	15/11/2013	Nessuna
Carmignac Grande Europe F EUR acc	15/11/2013	Nessuna
Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc	15/11/2013	Nessuna
Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine F EUR acc	15/11/2013	Dal mese di agosto 2017 sono previste alcune modifiche alla politica di investimento, fra cui l'eliminazione dell'esposizione minima del 75% ai titoli azionari.
Carmignac Portfolio Investissement F EUR acc	15/11/2013	Nessuna
Templeton Global Bond I (acc) EUR-H1	21/06/2010	Nessuna
Franklin Strategic Income I (acc) EUR-H1	27/01/2012	Nessuna
Templeton Emerging Markets Bond I (acc) EUR-H1	31/03/2010	Nessuna
Templeton Euro High Yield I (acc) EUR	31/08/2004	Nessuna
Templeton Global Total Return I (acc) EUR-H1	03/09/2007	Nessuna
Franklin Templeton Japan I (acc) EUR	25/10/2005	Nessuna
Templeton Africa I (acc) EUR	04/05/2012	Nessuna
Franklin Mutual Global Discovery I (acc) EUR-H2	05/11/2008	Nessuna

Franklin Templeton GI Fundamental Str I (acc) EUR	21/09/2007	Nessuna
GAM Multibond - Absolute Return Bond Defender EUR C	31/07/2008	Dal mese di giugno 2015 la Società di Gestione dell'OICR è stata rinominata GAM (Luxembourg) S.A. Dal mese di luglio 2017 la denominazione del fondo Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Defender è cambiata in GAM Multibond - Absolute Return Bond Defender.
GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity EUR C	30/09/2010	Dal mese di giugno 2015 la Società di Gestione dell'OICR è stata rinominata GAM (Luxembourg) S.A. Dal mese di luglio 2017 la denominazione del fondo Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity è cambiata in GAM Multistock - Absolute Return Europe Equity.
GAM Multibond - Global Convert Bond EUR C	24/08/1999	Dal mese di giugno 2015 la Società di Gestione dell'OICR è stata rinominata GAM (Luxembourg) S.A. Dal mese di luglio 2017 la denominazione del fondo Julius Baer Multibond - Global Convert Bond è cambiata in GAM Multibond - Global Convert Bond.
GAM Multibond - Absolute Return Bond EUR C	30/04/2004	Dal mese di giugno 2015 la Società di Gestione dell'OICR è stata rinominata GAM (Luxembourg) S.A. Dal mese di luglio 2017 la denominazione del fondo Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond è cambiata in GAM Multibond - Absolute Return Bond.
GAM Multistock - Japan Equity EUR Ch	17/05/2013	Dal mese di giugno 2015 la Società di Gestione dell'OICR è stata rinominata GAM (Luxembourg) S.A. Dal mese di luglio 2017 la denominazione del fondo Julius Baer Multistock - Japan Equity è cambiata in GAM Multistock - Japan Equity.
Invesco Euro Corporate Bond Fund C Acc	31/03/2006	Nessuna
Invesco Emerging Local Currency Debt Fund C Acc EUR Hdg	30/07/2008	Nessuna
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund C Acc	01/09/2009	Dal mese di giugno 2017 il fondo ha modificato la politica di investimento non prevedendo investimenti in titoli di debito non investment grade e sostituendo il riferimento al bilanciamento del rischio nelle tre classi di attività con il bilanciamento del rischio nelle tre fasi del ciclo di mercato, ossia recessione, crescita non inflazionistica e crescita inflazionistica
Invesco Greater China Equity Fund C Acc USD	09/08/1999	Nessuna
Invesco Pan European High Income Fund C Acc	31/03/2006	Nessuna
Invesco Pan European Structured Equity C Acc EUR	06/11/2000	Nessuna
Morgan Stanley Global Bond Z USD	30/06/2008	Nessuna
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Z EUR	20/06/2008	Nessuna
Morgan Stanley EM Corporate Debt Z USD	07/03/2011	Nessuna
Morgan Stanley Global Fixed Income Opps Z USD	07/11/2011	Nessuna
Morgan Stanley US Growth ZH EUR	14/07/2008	Nessuna

Morgan Stanley Emerging Leaders Equity ZH EUR	25/01/2013	Nessuna
New Millennium Augustum Corporate Bond I	28/03/2003	Nessuna
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR R EUR2	27/02/2013	Dal mese di giugno 2015 la denominazione del fondo viene modificata in OYSTER Multi-Asset Absolute Return e viene abbassato al 10% (dal 30%) il limite di investimento in quote di OICVM/OIC.
OYSTER European Opportunities R EUR2	09/06/2010	Da settembre 2014 il comparto è gestito da Michael Clements e dal suo team presso le sedi di Londra e Edimburgo di SYZ & CO Asset Management LLP.
OYSTER US Selection R USD2	28/03/2012	Nessuna
PARVEST Convertible Bond World I Cap EUR	19/01/2005	Nessuna
Parvest Equity Best Selection Euro I Cap EUR	23/10/2003	Nessuna
Parvest Equity Japan I Cap JPY	05/12/2000	Nessuna
PARVEST Equity World Low Volatility I C EUR	26/10/2006	Nessuna
Pictet-EUR Corporate Bonds-I	19/11/1999	Nessuna
Pictet-Multi Asset Global Opportunities-I EUR	23/08/2013	Dal mese di maggio 2017 il Comparto ha modificato la politica di investimento prevedendo l'investimento diretto nei diversi mercati e non più l'investimento indiretto attraverso altri OICVM.
Pictet-Global Emerging Debt-I EUR	16/11/2012	Nessuna
Pictet-Global Megatrend Selection-I EUR	03/11/2008	Nessuna
Pictet-High Dividend Selection-I EUR	12/05/2010	Nessuna
Schroder ISF Global Bond EUR Hedged C Acc	02/11/2011	Nessuna
Schroder ISF EURO Corporate Bond C Acc	30/06/2000	Nessuna
Schroder ISF Strategic Bond EUR Hedged C Acc	30/09/2004	Nessuna
Schroder ISF EURO High Yield C Acc	14/11/2012	Nessuna
Schroder ISF Global Conv Bond EUR Hdg C Acc	28/03/2008	Nessuna
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced C Acc	02/07/2012	Fino al mese di maggio 2016 il fondo era denominato Schroder ISF Global Dynamic Balanced C Acc
Schroder ISF Global Multi-Asset Income EURH C	18/04/2012	Nessuna
Schroder ISF Japanese Equity EUR Hedged C Acc	16/12/2005	Nessuna
Schroder ISF Frontier Markets Equity C Cap	15/12/2010	Nessuna
Schroder ISF Global Dividend Maximiser C Acc	13/07/2007	Nessuna
JPM Global Government Bond C (acc) EUR	20/02/2009	Nessuna
JPM Income Opportunity C (acc) EUR (hedged)	18/01/2008	Nessuna
JPM Global Macro Balanced C (acc) EUR	30/06/1995	Dal mese di luglio 2016 il fondo ha modificato la propria denominazione da JPM Global Conservative Balanced a JPM Global Macro Balanced e aggiornato la politica di investimento.
JPM Global High Yield Bond C (acc) EUR (hedged)	24/03/2000	Nessuna
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) EUR	04/05/2001	Nessuna
JPM Global Strategic Bond C (acc) (perf) EUR (hedged)	04/03/2013	Nessuna
JPM Global Income C (acc) EUR	11/12/2008	Nessuna
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) USD	31/07/1990	Nessuna
Threadneedle (Lux)-Global Opportunities Bond IEH	24/08/2011	Dal mese di aprile 2015 Threadneedle Investments diviene Columbia Threadneedle Investments.
Threadneedle European High Yld Bd Inst Gr Acc	31/03/2000	Da aprile 2015 Threadneedle Investments

EUR		diviene Columbia Threadneedle Investments
Threadneedle European Select Inst Net Acc EUR	31/10/1986	Dal mese di aprile 2015 Threadneedle Investments diviene Columbia Threadneedle Investments
Threadneedle (Lux)-US Contrarian Core Eqs IU	12/10/2011	Dal mese di aprile 2015 Threadneedle Investments diviene Columbia Threadneedle Investments.
Vontobel Fund Euro Bond I EUR	05/03/2014	Nessuna
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I	13/07/2007	Nessuna
Vontobel Fund Global Convertible Bond I EUR	14/04/2009	Nessuna
Vontobel Fund - US Equity EUR HI (hedged)	10/06/2008	Nessuna
Vontobel Fund Far East Eq I USD	04/04/2007	Nessuna
Vontobel Fund - Global Equity EUR HI (hedged)	10/06/2008	Nessuna

#### Caratteristiche specifiche dei benchmark dei Fondi esterni

Di seguito è riportata una descrizione dei benchmark adottati dai fondi esterni.

Benchmark	Caratteristiche
5 Year US Treasury Note	L'indice "5 Year US Treasury Note" rappresenta il tasso di rendimento dei titoli di Stato emessi dal Governo degli Stati Uniti. Viene costantemente aggiornato con l'emissione di Treasury da parte del Governo degli Stati Uniti con scadenza a 5 anni e ne rappresenta il rendimento. Index ticker (Bloomberg): GA05
EUR LIBOR 3 Months	Il London Interbank Offered Rate indica il tasso di interesse al quale le banche si prestano denaro sul mercato interbancario di Londra. L'indice "EUR LIBOR 3 Months" è il tasso LIBOR per un deposito con scadenza 3 mesi, denominato in Euro. È calcolato giornalmente dalla British Bankers' Association che ne cura il ribilanciamento e la pubblicazione sui principali information provider. Index ticker (Bloomberg): EU0003M Index
FTSE World (ex-US)	L'indice "FTSE World (ex US)" Index è uno di una serie di indici progettati per aiutare gli investitori ad avere un parametro di riferimento per i loro investimenti internazionali. L'indice è composto da titoli large e Mid cap che coprono i mercati sviluppati ed emergenti ad esclusione degli Stati Uniti. L'indice è derivato dal FTSE Global Equity Index Series (GEIS), che copre il 98% della capitalizzazione investibile dei mercati del mondo. Le azioni sono ponderate per il flottante per garantire che solo quelle effettivamente investibili siano incluse negli indici. Index ticker (Bloomberg): FTWRWXUS
JP Morgan Global Government Bond Index	L'indice "JP Morgan Global Government Bond Index" è rappresentativo delle performance del mercato dei Government Bond di 18 Paesi sviluppati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sud Africa, Spagna, Svezia. Index ticker (Bloomberg): JPMGGLBL
JP Morgan Global Government Bond Europe Index	L'indice "JPMorgan European Government Bond" è un indice non gestito considerato rappresentativo dei titoli di stato e obbligazionari del mercato europeo. Index ticker (Bloomberg): JNUCEURO
1month USD Deposit Rate (Citigroup USD 1 Month EUR Deposit USD)	L'indice "1month USD Deposit Rate (Citigroup USD 1 Month EUR Deposit USD)" è l'indice del mercato dei depositi e delle obbligazioni a breve termine con scadenza pari ad un mese (monetario). L'indice è denominato in Euro ed è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali. Index ticker (Bloomberg): SBWMUD1L index

3m USD LIBOR	<p>Il London Interbank Offered Rate indica il tasso di interesse al quale le banche si prestano denaro sul mercato interbancario di Londra.</p> <p>L'indice "3m USD Libor" è il tasso LIBOR per un deposito con scadenza 3 mesi, denominato in USD. È calcolato giornalmente dalla British Bankers' Association che ne cura il ribilanciamento e la pubblicazione sui principali information provider.</p> <p>Index ticker (Bloomberg): US0003M</p>
Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index	<p>L'indice "Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate Bond Index" è rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel paniere. I titoli inseriti nell'indice devono avere determinate caratteristiche, devono cioè essere a tasso fisso, avere vita residua di almeno un anno ed essere stati emessi per un ammontare minimo di 100 milioni di euro. Il rating dei titoli deve, inoltre, essere investment grade secondo una classificazione fondata sui rating Moody's e S&amp;P (rispettivamente, almeno Baa3 e BBB-). Gli emittenti infine devono essere domiciliati in un paese il cui debito a lungo termine in valuta estera sia investment grade, sempre in base alla metodologia Moody's e S&amp;P. Gli Asset backed securities sono esclusi dall'indice. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'Euro.</p> <p>Index ticker (Bloomberg): ER00</p>
Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index	<p>L'indice "BOA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index" contiene tutti i titoli in The BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index ma con un cap di esposizione all'emittente del 3%. I costituenti dell'indice sono ponderati per la capitalizzazione, in base al loro flottante, purché l'allocazione complessiva a un singolo emittente non superi il 3%. L'esposizione agli emittenti che superano tale limite viene ridotta al 3% e il valore nominale di ciascuna delle rispettive obbligazioni viene rettificato su base pro-rata. Allo stesso modo, il valore nominale delle obbligazioni di tutte le altre emittenti al di sotto del cap del 3% viene aumentato su base proporzionale. Nel caso in cui ci siano meno di 34 emittenti nell'Indice, ad ognuno viene assegnato un ugual peso ed i valori nominali delle rispettive obbligazioni vengono aumentati o diminuiti pro rata. Gli interessi maturati sono calcolati ipotizzando un regolamento il giorno successivo a quello del calcolo. Il cash flow dei pagamenti delle obbligazioni che vengono ricevuti durante il mese vengono conservati nell'indice fino alla fine del mese e poi vengono rimossi come parte del riequilibrio. L'indice viene ribilanciato l'ultimo giorno di calendario del mese, sulla base delle informazioni disponibili al terzo giorno lavorativo precedente l'ultimo giorno lavorativo del mese.</p> <p>Index ticker (Bloomberg): HEC0 Index</p>
Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Bond Index	<p>L'indice "Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Bond Index" investe in obbligazioni investment grade denominate in Euro emesse nel mercato domestico dell'Area Euro e nel mercato degli Eurobond.</p> <p>Index ticker (Bloomberg): LECPTREU</p>
Barclays Capital Global Aggregate Bond Index	<p>Il "Barclays Capital Aggregate Bond Index" è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato, ovvero i titoli che compongono l'indice sono ponderati in base alla dimensione del mercato di ogni tipo di obbligazione. La maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti sono comprese nello stesso indice. Obbligazioni Municipali e del Titoli di Stato legati all'inflazione sono esclusi, a causa di problemi di trattamento fiscale. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. L'indice di riferimento, inoltre, comprende la copertura cambio (Hedge) in Euro.</p> <p>Index ticker (Bloomberg): INSYBGP Index</p>

Barclays Global Aggregate (con copertura in USD)	Il "Barclays Capital Aggregate Bond Index" è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato, ovvero i titoli dell'indice sono ponderati in base alla dimensione del mercato di ogni tipo di obbligazione. L'indice è composto dalla maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti. Le Obbligazioni Municipali e Titoli di Stato legati all'inflazione sono esclusi a causa di problemi di trattamento fiscale. L'indice comprende i titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. Index ticker (Bloomberg): LEGATRUU
Barclays Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to EUR	L'indice "Barclays Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to EUR" è un indice non gestito composto da strumenti di credito investment grade e ad alto rendimento. Index ticker (Bloomberg): LGCPTREH
Barclays Multiverse Index	L'Indice "Barclays Multiverse Index" fornisce una misura ad ampia base di mercato delle obbligazioni a reddito fisso globale. L'indice rappresenta l'unione del Global Aggregate Index e il Global Index high yield, ed include i titoli investment grade e High yield di differenti valute. Indici autonomi come l'indice Euro Floating-Rate ABS Index e il Chinese Aggregate Index sono esclusi. L'indice comprende il reinvestimento dei dividendi. Index ticker (Bloomberg): LF93TRUU
Barclays US Aggregate Index	L'indice "Barclays US Aggregate Index" riguarda il mercato obbligazionario a reddito fisso investment grade. I suoi componenti si riferiscono a titoli governativi e societari, titoli mortgage pass-through (titoli costituiti da gruppi di mutui sulla casa) e titoli garantiti da attività. Questi settori più ampi sono suddivisi in indici più specifici calcolati e comunicati regolarmente. L'indice non considera alcuna copertura in euro. Index ticker (Bloomberg): LBUSTRUU
Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hedged to EUR	Il "Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hedged to EUR" è un indice non gestito che copre l'universo del debito corporate non-investment grade statunitense. Rappresenta la performance delle obbligazioni ad alto rendimento (High Yield) emesse da società operanti negli Stati Uniti. L'indice misura la performance delle obbligazioni corporate ad alto rendimento, con una dotazione massima del 2% per un singolo emittente. Index ticker (Bloomberg): DUH2MREH
BBA LIBOR EUR 3 Months	L'indice "BBA LIBOR EUR 3 Months" è riferito al mercato monetario. Si tratta di un tasso variabile, ovvero il tasso interbancario di riferimento calcolato e diffuso giornalmente dalla British Bankers' Association (BBA) in base ai tassi d'interesse richiesti per cedere a prestito, con scadenza 3 mesi, sui depositi in Euro da parte delle principali banche operanti sul mercato interbancario londinese. Index ticker (Bloomberg): ECC0TR03 Index
BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to EUR	Il "Merrill Lynch US High Yield Master II Index" è comunemente usato come benchmark per le obbligazioni corporate high yield. E' gestito da Bank Of American - Merrill Lynch come misura del vasto mercato ad alto rendimento e rappresenta titoli di debito di emittenti societari US con rating inferiore a quelli investment grade (con copertura in Euro). Index ticker (Bloomberg): HW00 Index
Citigroup WGBI All Maturities (TR)	L'indice "Citigroup World Government Bond Index" è un indice denominato in USD e comprende una vasta gamma di titoli di Stato del mondo su tutte le scadenze. L'indice di riferimento viene ribilanciato con frequenza annuale. Index ticker (Bloomberg): SBWGEU
Dow Jones Africa Titans 50 Index	L'indice "Dow Jones Africa Titans 50TM" è un indice pan-africano che misura la performance del titolo delle aziende leader nella regione. Esso comprende i titoli negoziati su mercati locali riconosciuti, nonché le società quotate nelle borse internazionali che generano la maggior parte delle loro entrate in Africa. Index ticker (Bloomberg): DJAFK Index



EONIA	L'indice di riferimento è l'"Eonia" (Euro Overnight Average), che è il principale indice di riferimento del mercato monetario dell'area dell'Euro. L'Eonia corrisponde alla media dei tassi interbancari overnight comunicati alla Banca Centrale Europea (BCE) da 57 banche di riferimento, ponderata sul volume delle operazioni effettuate. Il tasso EONIA, calcolato dalla BCE in base alla formula "numero esatto di giorni/360 giorni", è pubblicato dalla Federazione Bancaria Europea. Index ticker (Bloomberg): OISEONIA Index
EONIA Capitalization Index	L'indice "Eonia Capitalization Index" è calcolato sulla base dell'indice EONIA. Il tasso EONIA è il tasso interbancario overnight di riferimento per l'area EURO. Viene calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di prestito overnight non garantite effettuate nel mercato interbancario area EURO. Le transazioni nel mercato interbancario che contribuiscono al determinarsi del tasso EONIA sono effettuate da banche appartenenti all'area EURO e da banche non appartenenti all'area EURO. La data iniziale dell'indice EONIA capitalization è il 3 Gennaio 1999. Tale indice viene calcolato giornalmente. Index ticker (Bloomberg): EONCAPL7
Euro Stoxx 50 NR (TR)	L'indice "Euro Stoxx 50" fornisce una rappresentazione del settore Blue-chip (titoli a più elevata capitalizzazione) dell'Eurozona. L'indice copre i titoli di 50 grandi aziende di 12 paesi della zona euro. L'indice è ponderato in base alla capitalizzazione del flottante ed è concesso in licenza ad istituti finanziari per fungere da base per una vasta gamma di prodotti d'investimento. Index ticker (Bloomberg): SX5E
Citigroup Non-USD World Government Bond	L'indice "Citigroup Non-USD World Government Bond" viene elaborato da Citigroup e misura la performance dei titoli di stato emessi da governi non appartenenti agli Stati Uniti. Il Citigroup Non-US World Government Bond Index-Unhedged è calcolato e ponderato in base alla capitalizzazione di mercato e comprende titoli Governativi a tasso fisso con una scadenza residua di un anno o più e con ammontare in circolazione di almeno l'equivalente di 25 milioni di dollari. L'indice esclude le obbligazioni a tasso variabile e titoli mirati principalmente a investitori non istituzionali a collocazione privata. Index ticker (Bloomberg): SBNUU
Citigroup World Government Bond USD Hedged	L'indice "Citigroup World Government Bond USD Hedged" comprende i seguenti paesi: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. L'indice "Citigroup World Government Bond USD Hedged" è costituito da titoli di stato pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico emessi nel mercato mondiale, nella valuta locale, con scadenza ad almeno un anno, con copertura in USD. Index ticker (Bloomberg): SBWGC index
FTSE World Europe ex UK	L'Indice "FTSE World Europe ex UK" rappresenta un ampio spettro di azioni europee escluse quelle UK. Index ticker (Bloomberg): FTREERXU Index
J.P. Morgan EMU Bond Investment Grade Index TR	L'indice "J.P. Morgan EMU Bond Investment Grade Index TR" rappresenta la performance di un portafoglio composto dai titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati obbligazionari dell'area Euro, il cui peso è calcolato in base alla loro capitalizzazione. Index ticker (Bloomberg): JPMGEMLC
J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR	L'indice "J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR" è composto dai titoli governativi dei paesi sviluppati, il cui peso è determinato sulla base della rispettiva capitalizzazione. Index ticker (Bloomberg): JHUCGBIG Index

JP Morgan EMBI + JP Morgan	L'indice "JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Composite" esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati internazionali di seguito elencati: Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Giappone, Italia, Olanda, Regno Unito, Spagna, Svezia e USA. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I titoli inseriti nell'indice devono avere durata residua non inferiore a 12 mesi. L'indice misura il rendimento complessivo dei titoli compresi nel paniere. I criteri di selezione si basano su un criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi nell'indice. In particolare ogni strumento rimane nell'indice per un minimo di 6 mesi e quando è escluso non vi può rientrare per altri 6 mesi. Mediamente uno strumento rimane nell'indice 4 anni e quando ha una vita residua di 12 mesi ne viene automaticamente escluso. Incidono sull'indice le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. Index ticker (Bloomberg): JPEGCOMP
JP Morgan EMBI Global Diversified Composite	L'indice "JP Morgan EMBI Global Diversified Composite" segue i rendimenti complessivi delle obbligazioni rappresentative del debito estero quotate nei mercati emergenti. Index ticker (Bloomberg): JPEIDIVR Indice Hedged Euro: index ticker (Bloomberg): JPEIGIEU
JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index (USD)	L'indice "JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index (USD)" segue i rendimenti complessivi delle obbligazioni rappresentative del debito estero quotate nei mercati emergenti. Index ticker (Bloomberg): JPGCCOMP
JP Morgan Global Government Bond Index	L'indice "JP Morgan Global Government Bond Index" è rappresentativo delle performance del mercato dei Government Bond di 18 Paesi sviluppati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Portogallo, Sud Africa, Spagna, Svezia. Index ticker (Bloomberg): JPMGGLBL
JPM Corporate Emerging Markets Bond Index-Broad Diversified	L'indice "J.P. Morgan's Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI)" è un indice liquido e globale che comprende le emissioni denominate in USD emesse dalle società dei mercati emergenti. L'indice prevede criteri stringenti di inclusione con riferimento a liquidità, replicabilità prezzi e integrità dei dati. Include: Asia (China, Hong Kong, India, Malaysia, Singapore, Taiwan), Europa (Kazakhstan, Russia, Ucraina), America latina (Brasile, Colombia, Jamaica, Mexico, Perù), Medio Oriente (Israele) e Africa (Egitto). A livello settoriale include: Banche, Industria, Petrolio, Commercio, Telecomunicazioni, Energia e Industria dei metalli Index ticker (Bloomberg): JBCDCOMP
JPM GBI-EM Global Diversified Composite	L'indice "JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Index" è un indice che rappresenta i titoli dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti emessi in valuta locale. L'indice è stato lanciato nel giugno 2005 ed è il primo indice globale di mercati emergenti. GBI-EM Global è un benchmark liquido che comprende solo i paesi che sono direttamente accessibili dalla maggior parte degli investitori internazionali. Il GBI-EM Global esclude i paesi con controlli sui capitali espliciti, ma non tiene conto dei vincoli normativi/fiscali nel valutare l'ammissibilità, includendo tutti i paesi GBI-EM, così come il Brasile e la Colombia. È classificato come il più liquido di tutti e gli indici Emerging Markets. USD: index ticker (Bloomberg): JGENVUUG Unhedged EUR: index ticker (Bloomberg): JCENVUEG
JP Morgan ELM Plus	Il JP Morgan ELM + è un indice a capitalizzazione calcolato da JP Morgan con frequenza giornaliera e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di sviluppo denominati in valuta locale. Questo, sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento ai titoli emessi da 24 Stati emergenti. L'indice è denominato in Dollari USA. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è eseguita dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari. Index ticker (Bloomberg): JPPUELM

Libor 1M EUR**	Il London Interbank Offered Rate indica il tasso di interesse al quale le banche si prestano denaro sul mercato interbancario di Londra. L'indice "LIBOR 1M EUR" è il tasso LIBOR per un deposito con scadenza 1 mese, denominato in Euro. È calcolato giornalmente dalla British Bankers' Association che ne cura il ribilanciamento e la pubblicazione sui principali information provider. Index ticker (Bloomberg): EE0001M
Merrill Lynch EMU Corporate A-BBB	L'indice "Merrill Lynch EMU Corporate Index" segue la performance di emissioni corporate investment grade in EUR emesse pubblicamente nei mercati domestici Eurobond o euro. I titoli devono avere un rating investment grade e far parte di un paese con un rating investment grade. Inoltre i titoli devono avere almeno un anno prima della scadenza, una cedola fissa e un outstanding minimo di 250 milioni euro. Index ticker (Bloomberg): ERC0
Merrill Lynch EUR High Yield Ex Fin.BB-B 1-3Y Const	L'indice "Merrill Lynch EUR High Yield Ex Fin.BB-B 1-3Y Const" comprende i titoli di debito di emittenti societari in Euro con rating inferiore a investment grade e scadenza fra 1 e 3 anni. Index ticker (Bloomberg): HEAG
Merrill Lynch Investment Grade Euro Hedged Tax Index	L'indice "Merrill Lynch Investment Grade Euro Hedged Tax Index 2 è un indice di obbligazioni convertibili. Index ticker (Bloomberg): n.d.
ML European High Yield 3% constrained EUR Hedged ex sub fin.	L'indice "ML European High Yield 3% constrained EUR Hedged ex sub fin" comprende i titoli di debito di emittenti societari EURO con rating inferiore a investment grade esclusi gli emittenti finanziari. Index ticker (Bloomberg): HPS2 Index
ML Global Government Bond Index II hedged in Euro	L'Indice "Merrill Lynch Global Government Bond Index II" è elaborato dalla Merrill Lynch & Co. Inc., ed è un indice del mercato dei titoli di stato emessi dai 17 Paesi più industrializzati del mondo disponibile dal 30 settembre 1993. I titoli componenti l'Indice devono avere una scadenza residua di almeno un anno e cedola fissa. Index ticker (Bloomberg): W0GI
MSCI All Country Asia Pacific Ex-Japan TR net	L'indice "MSCI AC Asia Pacific ex Japan" raggruppa larghe e piccole capitalizzazioni e rappresenta all'incirca 4 o 5 paesi dei mercati sviluppati (escluso Giappone) e 8 dei Mercati Emergenti nella regione Asia Pacifico. Con 683 costituenti, l'indice copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato in ogni paese. Index ticker (Bloomberg): GDUECFFX
MSCI All Country World Free TR net	L'indice "MSCI All Country World Free TR net" cattura la rappresentazione di società a grande e media capitalizzazione in 24 mercati sviluppati. Con 2500 costituenti, l'indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato ponderata per il flottante del segmento mid e large cap in ogni paese. L'indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto trimestralmente con cadenza nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'indice viene ribilanciato e vengono ricalcolate le percentuali della grande e media capitalizzazione. Gli indici "All Country World" includono sia i mercati sviluppati che i mercati emergenti di particolari regioni. L'indice rappresenta l'andamento di un paniere di azioni internazionali. È un indice "Net Dividend" Total return e reinveste i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Il valore dell'indice è espresso in Dollari e viene convertito in euro prima di essere confrontato con il fondo. L'indice è convertito in Euro. Index ticker (Bloomberg): NDUEACWF

MSCI Emerging Markets Index	L'indice "MSCI Emerging Markets Index" è un indice basato sulla capitalizzazione che ha l'obiettivo di misurare la performance azionaria dei principali mercati emergenti, attraverso l'esposizione ai Titoli dei paesi emergenti di tutto il mondo che rientrano nell'indice MSCI per dimensione, liquidità e flottante. È composto da titoli azionari appartenenti ai seguenti 22 paesi: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Tailandia, e Turchia. Per la composizione di tale indice si considerano solo titoli senza restrizioni di investimento per investitori esteri. L'indice è convertito in euro. L'indice è considerato nella versione "Net Dividend" reinvestendo i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. Con 822 costituenti, l'indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'indice è espresso in USD e viene convertito in Euro per essere confrontato con il comparto. MSCI Emerging Markets Index: Index ticker (Bloomberg): MSEUEGF MSCI Emerging Markets (Net): Index ticker (Bloomberg): NDUEEGF
MSCI EMU (NR) Index	L'indice "MSCI EMU (European Economic and Monetary Union)" è un indice free float pesato sulla capitalizzazione di mercato e cerca di seguire la performance del mercato azionario dei paesi dell'area EmU. L'indice MSCI EMU è composto dagli indici dei seguenti 10 paesi: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, e Spagna. Index ticker (Bloomberg): NDDUEMU Index
MSCI EMU Small Cap index	L'indice "MSCI EMU Small Cap index" offre esposizione ai titoli azionari di società di minori dimensioni dell'Unione monetaria ed economica europea (UME) che rientrano nell'indice MSCI per dimensione, liquidità e ponderazione. Index ticker (Bloomberg): MXEMSC Index
MSCI Europe Index (Total Return Net)	L'indice "MSCI Europe Index" offre l'esposizione a Titoli dei paesi europei sviluppati che rientrano nell'indice MSCI per dimensione, liquidità e flottante. In particolare raggruppa i titoli azionari large e mid cap appartenenti a 15 sviluppati paesi Europei. L'indice contiene 432 titoli e copre circa l'85% della capitalizzazione del mercato. L'indice è ponderato in base alla capitalizzazione del flottante, viene calcolato in euro e comprende il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione. Gli indici "Net Dividend" Total return reinvestono i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) una aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione. MSCI Europe Index - Index ticker (Bloomberg): MSDEE15G MSCI Europe Index (T.R. Net) - Index ticker (Bloomberg): MSDEE15N
MSCI Frontier Markets Index	L'indice "MSCI Frontier Markets Index" comprende 26 paesi localizzati in Asia, Europa dell'Est, Africa, America latina e Medio Oriente. Quest'ultima è l'area più importante per l'indice e rappresenta il 60% del totale. Pertanto, si tratta di un gruppo di stati molto eterogeneo, che spazia dalle potenti economie del Golfo Persico alle meno sviluppate, ma in rapida crescita, economie africane. Index ticker (Bloomberg): MSEUFMSN Index
MSCI Golden Dragon (ND)	L'indice "MSCI Golden Dragon Index" comprende i titoli azionari delle aziende medio grandi relativamente al mercato Cinese (H share, B share, Red-Chips and P-Chips), o quotate sul mercato di Hong Kong e di Taiwan. Alla fine di dicembre 2012 era costituito dal 48% di Cina, 23% Hong Kong, 28% Taiwan, tutto MSCI. L'indice include i dividendi netti. La divisa base è il Dollaro USA e il provider è MSCI. Index ticker (Bloomberg): MXGD Index
MSCI Japan ND Hedged EUR	L'indice "MSCI Japan ND Hedged EUR" è un indice azionario del Giappone con copertura in Euro. Consiste in un campione rappresentativo di dimensioni grandi, medie, piccole. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori del Giappone. Index ticker (Bloomberg): WHANJPEN

MSCI World AC Index	L'indice "MSCI World AC Index" è rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali per dimensione ed è composto dai titoli azionari selezionati da Morgan Stanley Capital International in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. L'indice comprende circa 1600 titoli. Ciascun titolo azionario componente l'indice è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice pertanto include l'effetto rischio di cambio. Il valore dell'indice considera l'ammontare dei dividendi staccati dai titoli nel periodo di riferimento. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc e sui principali information providers. Index ticker (Bloomberg): MXWD
MSCI World Index	L'indice "MSCI World Index" rappresenta società a grande e media capitalizzazione di diversi mercati sviluppati. L'indice copre circa l'85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese. L'indice si basa sulla metodologia MSCI Global Investable Indices (GIMI): un approccio globale e coerente per la costruzione dell'indice che consente di vedere raffronti globali significativi e trasversali delle diverse regioni attraverso segmenti di mercati che comprendono tutte le dimensioni di capitalizzazione di mercato, di settore, di stile e combinazioni. Questa metodologia si propone di fornire una copertura esaustiva delle opportunità di investimento rilevanti ed è impostata con un forte accento sulla liquidità, investibilità e replicabilità dell'indice. L'indice viene rivisto trimestralmente nel mese di febbraio, maggio, agosto e novembre, con l'obiettivo di riflettere i cambiamenti nei mercati azionari sottostanti in modo tempestivo, limitando un turnover dell'indice indebito ed eccessivo. Durante le revisioni di maggio e novembre, l'indice viene ribilanciato e vengono ricalcolati le percentuali della grande e media capitalizzazione. L'indice viene considerato nella versione "Gross Return". Gli indici "Gross total return" reinvestono il più possibile dei dividendi di una società. L'importo reinvestito è pari all'importo del dividendo complessivo distribuito a persone residenti nel paese della società che li distribuisce. Gli indici "Gross total return" non includono eventuali crediti d'imposta. MSCI World Index (Net) - Index ticker (Bloomberg): NDDUWI MSCI World Index (Gross TR) - Index ticker (Bloomberg): GDDUWI
MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR	L'indice "MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR" fornisce esposizione all'indice MSCI World TR con copertura mensile del rischio di cambio di ogni valuta estera presente nell'indice di riferimento, ottenuta entrando alla fine di ogni mese in contratti forward a un mese, che copra il 100% del valore dell'indice rilevato due giorni lavorativi precedenti il primo giorno lavorativo del mese. Trattandosi di contratti mensili, non vengono coperte le variazioni del cambio inframensili che dovessero impattare sull'incremento del valore dell'indice rispetto a quello iniziale coperto. I contratti forward vengono rollati ogni mese su quelli con scadenza successiva. L'indice MSCI World TR è un indice azionario che include i titoli azionari a media ed alta capitalizzazione dei paesi industrializzati. Al 31 gennaio 2011 l'indice era composto da 1661 costituenti Index ticker (Bloomberg): MXWOHEUR
Mstar GIF OS EUR Corporate Bond	La categoria "Morningstar GIF OS EUR Corporate Bond" raggruppa i fondi obbligazionari corporate in euro che investono principalmente in titoli corporate investment grade, denominati o coperti sul cambio Euro. Index ticker (Bloomberg): N.d.
Russell 1000 Growth Net 30% Withholding Tax TR Index	L'indice "Russell 1000 Growth Net 30%" è un indice a capitalizzazione di mercato aggiustato in base la flottante libero, costruito per misurare la performance di società a larga capitalizzazione negli Stati Uniti. Index ticker (Bloomberg): RLG
Russell 1000 Value	L'indice "Russell 1000 Value" è un indice che comprende i titoli del mercato statunitense a più elevata capitalizzazione e che prevede il reinvestimento dei dividendi distribuiti. Index ticker (Bloomberg): RIY

S&P 500	<p>L'indice "S&amp;P 500" è un indice azionario rappresentativo dei 500 principali titoli quotati presso la Composite Total Borsa di New York e rappresentativi di ogni settore merceologico presente su tale mercato. E' un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni della Borsa Americana che sui rendimenti provenienti dai dividendi (reinvestiti al netto della relativa tassazione). E' calcolato quotidianamente da Standard&amp;Poor's. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente (fatti salvi interventi occasionali finalizzati a mantenere la rappresentatività dell'indice) secondo i seguenti principi generali: rappresentatività del settore merceologico, massima liquidità, massimo flottante. L'indice non considera costi di negoziazione ed altri oneri fiscali. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'Euro contro il dollaro USA. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo.</p> <p>S&amp;P 500 - Index ticker (Bloomberg): SPX  S&amp;P 500 (Total Return) - Index ticker (Bloomberg): SPXT  S&amp;P 500 (Net) - Index ticker (Bloomberg): SPTR500N</p>
STOXX Europe 600 EUR NR	<p>L'indice "STOXX Europe 600 Index" è derivato dal STOXX Europe Total Market Index (TMI) ed è un sottoinsieme della STOXX Global 1800 Index. Con un numero fisso di 600 componenti, lo STOXX Europe 600 Index rappresenta società a grande, media e bassa capitalizzazione in 18 paesi della regione europea: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. È considerato nella versione "Net Dividend", che reinveste quindi i dividendi al netto di una trattenuta alla fonte.</p> <p>Index ticker (Bloomberg): SXXR Index</p>
Tokyo Stock Exchange 1st Section Index EUR Hedged (TR)	<p>L'indice "Tokyo Stock Exchange 1st Section Index EUR Hedged (TR)" fornisce accesso all'indice TOPIX® in Euro, ossia l'indice rappresentativo delle principali società quotate presso la Borsa di Tokyo, ed introduce una copertura (hedging) che utilizza contratti a termine rinnovabili mensilmente, senza alcuna regolazione intra - mese. Il rapporto di copertura è la porzione dell'esposizione valutaria del portafoglio che viene coperta e, nello specifico, viene usato un rapporto di copertura pari al 100%. All'inizio del periodo mensile, quindi, l'esposizione valutaria dell'indice viene coperta al 100% e tale copertura viene mantenuta costante per tutto il periodo. Su base giornaliera il rendimento dell'indice sarà la composizione del rendimento dell'indice a cui viene fornito accesso e di quello della copertura valutaria. Questo indice è total return e prevede il reinvestimento dei dividendi staccati dai costituenti.</p> <p>Index ticker (Bloomberg): TPXDEH</p>
Tokyo Stock Price Index (TOPIX)	<p>L'indice "Tokyo Stock Price Index (TOPIX)" è un indice pesato per la capitalizzazione di mercato dei componenti, comprendente tutte le società quotate nella prima sezione del Tokyo Stock Exchange. L'indice è integrato dai 33 sotto - indici dei settori industriali. L'indice è denominato in Yen. Il ribilanciamento dell'indice è curato dal Tokyo Stock Exchange che ne cura il calcolo, e la pubblicazione avviene sui principali information provider.</p> <p>TOPIX: Index ticker (Bloomberg): TPX  TOPIX GROSS TR: Index ticker (Bloomberg): TPXDDVD</p>
UBS Convertible Global Investment, Grade Hedged in EUR	<p>L'indice "UBS Global Convertible Index" è un indice total return pesato sulla capitalizzazione di mercato. L'indice è disponibile senza fees, i prezzi sono reperibili dalle principali borse o dai market makers, viene aggiornato trimestralmente, non impone pesi valutari, né regionali, né settoriali, non ha un numero fisso di componenti.</p> <p>Index ticker (Bloomberg): UCBIFX16</p>
UBS Focus Global Convertible Bond EUR Hedged	<p>L'indice "UBS Focus Global Convertible Bond EUR Hedged" è un indice pesato per la capitalizzazione di mercato, con reinvestimento delle cedole, che misura l'andamento del mercato delle obbligazioni convertibili. Non sono imposti vincoli valutari, regionali o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli componenti l'indice. L'indice è denominato in Euro. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider.</p> <p>Index ticker (Bloomberg): UCBIFX14</p>

Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR	Gli indici UBS Convertible misurano la grandezza e le performance dell'asset class delle convertibili, e sono il benchmark più usato a livello internazionale. Sono indici gestiti in maniera indipendente da Mace Advisers, data provider specializzato in bond convertibili. Gli indici UBS Convertible sono pesati sulla capitalizzazione di mercato, e sono indici total return. Non impongono pesi valutari, regionali o settoriali, e non hanno un numero fisso di costituenti. Index ticker (Bloomberg): UCBIFOCE Index
UBS Global Focus Invest. Grade Hed. EUR	L'indice "UBS Global Focus Invest. Grade Hed. EUR", espresso in Euro e con la copertura delle valute diverse dall'Euro, è rappresentativo delle performance del mercato globale delle principali obbligazioni convertibili. Il paniere dei titoli che lo compongono viene ridefinito mensilmente secondo criteri appositamente definiti per rendere l'indice il più possibile replicabile. E' un indice "total return", il cui rendimento tiene conto delle variazioni dei prezzi, dei rimborsi di capitale, dei pagamenti dei cedole e dei ratei di interessi maturati. Index ticker (Bloomberg): UCBIFX17

### 3. LE CLASSI DI QUOTE

Non sono previste classi di quote.

### 4. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLA GARANZIA

Il contratto non prevede garanzie finanziarie, collegate ai Fondi esterni, prestate direttamente dalla Compagnia e/o da altri soggetti.

### 5. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Per il collocamento del prodotto, BCC Vita S.p.A. si avvale delle Banche di Credito Cooperativo (BCC) con le quali la Compagnia ha sottoscritto appositi Accordi di Distribuzione (definiti dall'articolo 2, lettera o) del Regolamento ISVAP n. 5 del 16/10/2006: Incarichi finalizzati all'esercizio di intermediazione assicurativa).

L'elenco delle Banche di Credito Cooperativo, ciascuna iscritta al Registro Unico degli Intermediari assicurativi e riassicurativi di cui all'art. 109 del D. Lgs. 7 dicembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni Private), è disponibile sul sito internet della Compagnia, [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it).  
BCC Vita S.p.A. si avvale anche dell'opera dei dipendenti della Società.

### 6. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Il contratto è collegato direttamente a Fondi esterni e la Compagnia non effettua operazioni di negoziazioni degli attivi per conto dei Fondi.

Nei rispettivi prospetti dei Fondi esterni sono riportati i soggetti negoziatori ai quali si rivolgono le SGR/SICAV per esplicitare la loro attività di gestione. Tali prospetti sono disponibili sul sito Internet: [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it), da cui possono essere acquisiti su supporto duraturo.

La Compagnia si rivolge ad un intermediario per la compravendita, per conto degli Investitori-Contraenti, dei Fondi esterni; tale intermediario è ICCREA Banca S.p.A..

### 7. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Il soggetto incaricato della revisione del bilancio della Compagnia è la Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., Sede legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano.

## **B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO**

### **8. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEI FONDI ESTERNI IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA DI INVESTIMENTO**

#### **8.a) Adottate dalla Compagnia.**

La Compagnia supporta ex ante l'attività di investimento mediante la costruzione di diverse Linee di Investimento costituite da fondi esterni con caratteristiche di rischio-rendimento omogenee e coerenti con lo stile di gestione di ciascun fondo.

La Compagnia inoltre controlla ex post la coerenza del profilo di rischio dichiarato per ogni Proposta d'investimento finanziario e singolo fondo esterno collegati al Contratto, in particolare:

- verifica se i valori della volatilità dei rendimenti permangono, per un numero significativo di mesi consecutivi, in una o più classi diverse da quella del grado di rischio originariamente determinato e riportato nel Prospetto d'offerta. La variazione della classe di rischio interviene qualora l'esito di questo controllo sia costantemente positivo per un periodo significativo e consecutivo di mesi e, in tal caso, si procede all'aggiornamento del grado di rischio;
- effettua un controllo per i fondi con tipologia di gestione a Benchmark, anche rispetto alla classe gestionale inizialmente indicata nel Prospetto d'offerta. Nel caso in cui, infatti, dal confronto tra le volatilità dei rendimenti e quelle del relativo Benchmark emerga uno scostamento diverso da quello riportato nel Prospetto d'offerta per un numero significativo di mesi consecutivi, si procederà all'aggiornamento della classe gestionale.

In relazione alla Modalità di gestione Monitorata, la Compagnia, come indicato alla sez. B.1 par. 5.4 della Parte I del Prospetto d'offerta nonché all'Art. 10.2 delle Condizioni di contratto relativi alla "Modalità di gestione: Modalità Monitorata", interviene, per conto dell'Investitore-Contraente e durante tutta la vita del contratto, con:

- una gestione attiva che ha lo scopo di monitorare ed eventualmente ribilanciare la componente investita nei Fondi esterni, in funzione dell'eventuale superamento dei limiti di peso percentuale massimi consentiti su determinate Macro Asset Class / Linee di Investimento, in termini di controvalore delle quote, con l'obiettivo di salvaguardare nel lungo periodo le esposizioni massime permesse dal Profilo di investimento prescelto dall'Investitore-Contraente (Piano di Ribilanciamento Trimestrale);
- una gestione attiva che ha lo scopo di allocare il capitale investito su fondi esterni che permettono un'ottimizzazione del profilo di rischio/rendimento del contratto, appartenenti alla stessa Linea di Investimento a cui appartiene il fondo esterno scelto dall'Investitore-Contraente. Tale attività, effettuata una volta all'anno e predeterminata nelle sue modalità di funzionamento, è effettuata dalla Compagnia nel rispetto della suddivisione delle Linee di Investimento scelte dall'investitore-Contraente (Piano di Allocazione).

In relazione alla Modalità di gestione Gestita, la Compagnia, come indicato alla sez. B.1 par. 5.5 della Parte I del Prospetto d'offerta nonché all'Art. 10.3 delle Condizioni di contratto relativi al "Modalità di gestione: Modalità Gestita", supporta ex ante l'attività di investimento mediante la costruzione di allocazioni predeterminate di fondi esterni (c.d. Portafogli Modello), coerenti con le linee guida indicate per l'attività di gestione.

La Compagnia inoltre controlla ex post, attraverso una attività di monitoraggio e riallocazione almeno trimestrale (Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello), la coerenza delle allocazioni vigenti all'attività di gestione secondo il rispetto dei limiti massimi di volatilità stabiliti e in funzione delle analisi strategiche e finanziarie definite dalla Compagnia periodicamente.

Inoltre la Compagnia, come indicato alla sez. B.1 par. 5.6 della Parte I del Prospetto d'offerta nonché all'Art. 10.4 delle Condizioni di contratto relativi al "Piano di Interventi Straordinari", si impegna a monitorare l'attività della SGR/SICAV al fine di salvaguardare gli investimenti dei propri Investitori-Contraenti, attraverso una attività di aggiornamento costante in caso di eventuali operazioni straordinarie che riguardino i Fondi esterni collegati al contratto. In particolare sono considerate operazioni straordinarie le decisioni relative alle seguenti tipologie che:

1. riguardano la modifica del benchmark, del nome del Fondo o della sua classe di quote, dell'SGR/SICAV;
2. modificano la politica di gestione, i costi gravanti sul Fondo o implicano operazioni di fusione o incorporazione;
3. determinano la liquidazione o l'estinzione del Fondo esterno od implicano la variazione dei limiti e delle politiche di investimento in modo tale da renderli incompatibili con quanto richiesto dalla normativa vigente.

#### **8.b) Adottate dalle SGR/SICAV.**

Le SGR/SICAV utilizzano generalmente un processo di gestione dei rischi che permette loro di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni ed il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ogni Fondo, relativamente alle politiche d'investimento adottate e riportate in Parte I, sez. B.1 del Prospetto d'offerta.



Tali tecniche adottate per la gestione dei rischi sono riportate nella sezione dedicata ai rischi d'investimento nei prospetti redatti dalle SGR/SICAV e disponibili sul sito Internet: [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it), da cui possono essere acquisiti su supporto duraturo.

## **C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH**

### **9. SOTTOSCRIZIONE E RECESSO**

#### **9.1 Sottoscrizione**

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso gli sportelli bancari di cui al precedente par.5. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito Modulo di polizza accluso al Prospetto d'offerta. Il contratto si ritiene concluso il giorno di sottoscrizione del Modulo di polizza da parte dell'investitore-Contrante a condizione che il medesimo abbia corrisposto il premio convenuto.

Nel caso in cui non sia possibile rispettare gli obblighi di adeguata verifica previsti dal Regolamento IVASS N. 5 del 21 luglio 2014, la Compagnia non potrà dare corso al perfezionamento del presente contratto.

Il contratto produce i propri effetti dalla data di decorrenza indicata nel Modulo di polizza, sempre che sia stato pagato il premio pattuito e che la Compagnia non comunichi per iscritto, prima di detta data, il proprio rifiuto a contrarre. La data di decorrenza è fissata:

- a) dalle ore 24:00 del giovedì della prima settimana successiva al giorno di sottoscrizione del Modulo di polizza, se la sottoscrizione avviene nei giorni compresi tra il lunedì e il giovedì;
- b) dalle ore 24:00 del giovedì della seconda settimana successiva al giorno di sottoscrizione del Modulo di polizza, se la sottoscrizione avviene il venerdì.

Qualora il giorno di decorrenza non coincida con un giorno di Borsa aperta sarà considerato come tale il primo giorno di Borsa aperta successivo, tenuto conto di quanto indicato all'Art. 12 delle Condizioni di contratto.

Successivamente alla decorrenza del contratto, entro il termine di sette giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, la Compagnia farà pervenire all'Investitore-Contrante una lettera di conferma dell'avvenuta stipulazione e della regolare stipulazione della polizza. Tale comunicazione conterrà le seguenti informazioni: l'ammontare del premio di perfezionamento lordo versato e di quello investito, la data di decorrenza del contratto, il numero delle quote attribuite, il loro valore unitario e la data della loro valorizzazione.

E' prevista analogha comunicazione, entro gli stessi termini, al versamento di ciascun premio aggiuntivo la cui decorrenza è fissata

- a) dalle ore 24:00 del giovedì della prima settimana successiva al giorno di sottoscrizione del premio unico aggiuntivo, se la sottoscrizione avviene nei giorni compresi tra il lunedì e il giovedì;
- b) dalle ore 24:00 del giovedì della seconda settimana successiva al giorno di sottoscrizione del premio unico aggiuntivo, se la sottoscrizione avviene il venerdì.

In caso di Borsa chiusa si applicano le modalità previste per la decorrenza del contratto.

Il mancato ricevimento delle comunicazioni di cui sopra, nel termine di sette giorni dalla data di decorrenza del contratto, potrà essere segnalato dall'Investitore-Contrante a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia – Telefono: 02.466275; sito Internet: [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it); indirizzo di posta elettronica: [info@bccvita.bcc.it](mailto:info@bccvita.bcc.it); Fax 02.21072250. A detti indirizzi si potrà anche rivolgere il Cliente che voglia chiarimenti, informazioni, richieste di invio di documentazione.

Qualora, prima della decorrenza del contratto, si verifichi il decesso dell'Investitore-Contrante ovvero si verifichi il decesso dell'Assicurato, la Compagnia rimborserà – nel primo caso agli eredi dell'Investitore-Contrante e, nel secondo caso, all'Investitore-Contrante medesimo – il premio da questi corrisposto entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di decesso.

#### **9.2 Diritto di recesso**

L'Investitore-Contrante può recedere dal presente contratto entro 30 giorni dalla data di decorrenza dello stesso. Il recesso si esercita mediante l'invio di Fax al numero 02.21072250 o lettera raccomandata con avviso di ricevimento indirizzata a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia.

La comunicazione di recesso pervenuta alla Compagnia successivamente al termine di 30 giorni dalla data di decorrenza del contratto, ma inviata dall'Investitore-Contrante entro detto termine, verrà considerata comunque valida. La Compagnia considererà inoltre valido il recesso fatto pervenire tramite lo sportello bancario presso cui è stato stipulato il contratto, purché esso sia stato presentato dall'Investitore-Contrante entro i termini sopraindicati.

A far tempo dalle ore 24:00 del giorno in cui la Compagnia ha ricevuto la comunicazione scritta di recesso dell'Investitore-Contrante, le Parti del presente contratto si intendono liberate da qualunque reciproca obbligazione dal medesimo derivante.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, la Compagnia è tenuta a rimborsare all'Investitore-Contrante il controvalore delle quote acquisite con il premio investito – sia in caso di incremento che di

decremento delle stesse – valorizzate come previsto alla sez. E par. 27 della Parte I del Prospetto d'offerta in relazione al recesso, detto controvalore viene maggiorato dei costi di cui alla sez. C par. 19.1.2 "costi di caricamento" della Parte I del Prospetto d'offerta.

**L'importo così determinato potrà essere inferiore al premio versato dall'Investitore-Contraente.**

## 10 RISCATTO

L'Investitore-Contraente ha diritto, su richiesta scritta e trascorsi almeno 30 giorni dalla decorrenza del contratto, di richiedere il rimborso del capitale maturato. In tal caso, il capitale rimborsato è pari al controvalore delle quote del Fondo esterno possedute dall'Investitore-Contraente alla data di ricezione della richiesta di riscatto da parte della Compagnia e disinvestite secondo quanto previsto alla sez. E par. 27 della Parte I del Prospetto d'offerta, al netto dei costi di rimborso del capitale prima della scadenza di cui alla sez. C par. 19.1.4 della Parte I del Prospetto d'offerta.

Il contratto prevede, sempre mediante richiesta scritta dell'Investitore-Contraente e trascorsi almeno 30 giorni dalla decorrenza del contratto, la possibilità di riscattare il capitale anche parzialmente purché sussistano tutte le seguenti condizioni:

- a) il controvalore complessivo delle quote riscattate non sia inferiore a 1.000,00 Euro;
- b) il controvalore delle quote residue complessivamente detenute nei Fondi esterni non sia inferiore a 5.000,00 Euro.

Qualora non venga rispettato anche uno solo dei limiti predetti, il riscatto parziale non sarà effettuato dalla Compagnia.

La Compagnia sospenderà le eventuali richieste di riscatto parziale effettuate dall'Investitore-Contraente nella settimana precedente allo svolgimento delle attività descritte nelle Condizioni di contratto agli Art. 10.2 (Piano di Ribilanciamento Trimestrale e Piano di Allocazione), 10.3 (Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello) e 10.4 (Piano di Interventi Straordinari). Tali richieste saranno evase con la valorizzazione relativa al giovedì della settimana successiva alla data di riferimento di tali attività.

Il valore di riscatto parziale si determina secondo le stesse modalità indicate nel presente paragrafo in relazione alla quantificazione del valore di riscatto totale.

L'operazione di riscatto parziale comporta la cancellazione di un numero di quote di Fondi esterni il cui controvalore risulti pressoché equivalente all'importo richiesto dall'Investitore-Contraente.

Al fine di mantenere la composizione di investimento del Profilo di investimento prescelto, a prescindere dalla Modalità di gestione attiva sul contratto, il riscatto parziale viene operato proporzionalmente su tutti i Fondi sottostanti al contratto.

L'esercizio del riscatto parziale comporta il ricalcolo del capitale assicurato in caso di morte, di cui alla sez. B 3) par. 17 della Parte I del Prospetto d'offerta, sulla base del controvalore delle quote residue.

**L'Investitore-Contraente assume il rischio di perdita del capitale investito in caso di sfavorevole andamento del valore della quota, pertanto il valore di riscatto potrebbe essere inferiore ai premi versati.**

## 11 OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI (c.d. SWITCH).

Dal giorno successivo alla data di decorrenza del contratto, l'Investitore-Contraente ha la possibilità di trasferire le attività del contratto da un Fondo esterno ad un altro Fondo esterno fra quelli previsti dal contratto, inviando un Fax al numero 02 21072250 o tramite lettera raccomandata con avviso di ricevimento indirizzata a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia.

La Compagnia considererà comunque valida la richiesta fatta pervenire tramite lo sportello bancario presso cui è stato stipulato il contratto.

Tale facoltà potrà essere esercitata a condizione che siano comunque rispettati i limiti massimi di esposizione previsti dal Profilo di Investimento selezionato.

Tale facoltà potrà inoltre essere esercitata a condizione che il numero di Fondi esterni in cui l'Investitore-Contraente investe sia al massimo 20.

In mancanza delle condizioni dianzi indicate, la sostituzione delle quote non sarà effettuata dalla Compagnia.

Nel caso in cui l'Investitore-Contraente abbia sottoscritto la Modalità Gestita attraverso la selezione di uno dei quattro Portafogli Modello proposti dalla Compagnia, l'eventuale operazione di switch volontario a favore di uno o più fondi esterni scelti su iniziativa dell'Investitore-Contraente medesimo comporta il passaggio automatico dalla Modalità Gestita alla Modalità Monitorata, secondo le modalità indicate all'Art. 12 delle Condizioni di Contratto.

Le operazioni di disinvestimento e di reinvestimento delle quote avverranno secondo quanto indicato all'Art.12 delle Condizioni di contratto, in caso di switch.

La Compagnia sospenderà le eventuali richieste di switch volontario effettuate dall'Investitore-Contraente nella settimana precedente allo svolgimento delle attività descritte nelle Condizioni di contratto agli Art. 10.2 (Piano di Ribilanciamento Trimestrale e Piano di Allocazione), 10.3 (Piano di Riallocazione dei Portafogli Modello) e 10.4 (Piano di Interventi Straordinari). Tali richieste saranno evase con la valorizzazione relativa al giovedì della settimana successiva alla data di riferimento di tali attività.

Qualora la Compagnia istituisca nuovi Fondi esterni in aggiunta a quelli previsti dal presente contratto, verrà concessa all'Investitore-Contraente la facoltà di poter effettuare sostituzioni anche a favore dei nuovi Fondi. La Compagnia si obbliga alla consegna Previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato; il Regolamento del nuovo Fondo o dei nuovi Fondi esterni è disponibile sul sito internet della Compagnia [www.bccvita.it](http://www.bccvita.it) da cui possono essere acquisiti su supporto duraturo.

La Compagnia si riserva la possibilità di definire nuove modalità per le operazioni di sostituzione che si rendessero necessarie, con esclusione di quelle meno favorevoli per l'Investitore-Contraente, e che in ogni caso verranno rese note all'Investitore-Contraente mediante comunicazione scritta.

La Compagnia si impegna ad inviare all'Investitore-Contraente un'apposita lettera di conferma dell'operazione di passaggio entro il termine di sette giorni lavorativi dalla data di valorizzazione, contenente l'indicazione dell'importo e del numero di quote disinvestito dal Fondo esterno di origine, dell'importo e del numero di quote investito nel Fondo esterno di destinazione e della data di valorizzazione.

### **11.1 Operazioni di passaggio da un Profilo di Investimento ad altro Profilo di Investimento**

Dal giorno successivo alla decorrenza del contratto è sempre prevista, durante la vita del contratto, la facoltà dell'Investitore-Contraente di modificare la scelta iniziale del Profilo di Investimento scegliendo uno degli altri tre Profili a disposizione, inviando un Fax al numero 02 21072250 o tramite lettera raccomandata con avviso di ricevimento indirizzata a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia.

La Compagnia considererà comunque valida la richiesta fatta pervenire tramite lo sportello bancario presso cui è stato stipulato il contratto.

In caso di modifica del Profilo di investimento, il contratto rimarrà in vigore con i nuovi limiti di esposizione massima previsti per il nuovo Profilo di Investimento scelto. In particolare:

- in caso di adesione alla Modalità Monitorata, il contratto rimarrà in vigore secondo l'allocazione vigente alla data di richiesta, se tale asset allocation rispetta i nuovi limiti di esposizione massima consentita. In caso contrario le quote degli OICR eccedenti i limiti verranno riallocate verso gli altri OICR precedentemente selezionati dall'Investitore-Contraente, rientrando quindi nei limiti di esposizione massima di cui alla sez. B par. 5.1 - Tabella A;
- in caso di adesione alla Modalità Gestita, il passaggio da un Profilo di Investimento ad un altro Profilo di investimento comporta la riallocazione del capitale investito secondo l'asset allocation in quel momento vigente per il Portafoglio Modello collegato al Profilo di Investimento di destinazione.

Le operazioni di disinvestimento e di reinvestimento delle quote avverranno secondo quanto indicato all'Art.12 delle Condizioni di contratto.

### **11.2 Operazioni di passaggio da una Modalità di gestione all'altra.**

Dal giorno successivo alla decorrenza del contratto è sempre prevista, durante la vita del contratto, la facoltà dell'Investitore-Contraente di modificare la scelta iniziale relativa alla Modalità di gestione del contratto, inviando un Fax al numero 02 21072250 o tramite lettera raccomandata con avviso di ricevimento indirizzata a: BCC Vita S.p.A. – Ufficio Gestione Portafoglio – Largo Tazio Nuvolari, 1 – 20143 Milano – Italia.

La Compagnia considererà comunque valida la richiesta fatta pervenire tramite lo sportello bancario presso cui è stato stipulato il contratto.

In caso di scelta da parte dell'Investitore-Contraente di modificare la Modalità di gestione:

- in caso passaggio dalla Modalità Monitorata alla Modalità Gestita, il capitale investito verrà riallocato totalmente secondo l'asset allocation in quel momento vigente per il Portafoglio Modello collegato al Profilo di Investimento di riferimento del contratto medesimo;
- in caso di passaggio dalla Modalità Gestita alla Modalità Monitorata, il contratto rimarrà in vigore secondo l'asset allocation vigente a quella data, mentre tutta l'operatività successiva avverrà secondo quanto previsto alla sez. B.1 par. 5.4 della Parte I del Prospetto d'offerta nonché all'Art. 10.2 delle Condizioni di contratto.

Le operazioni di disinvestimento e di reinvestimento delle quote avverranno secondo quanto indicato all'Art.12 delle Condizioni di contratto.

## **D) REGIME FISCALE**

### **12. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE**

#### Imposta sui premi

I premi del presente contratto sono esenti dall'imposta sulle assicurazioni.

#### Detraibilità e deducibilità fiscale dei premi

È prevista la non detraibilità e la non deducibilità dei premi relativi al presente contratto se non per il seguente caso: la garanzia che copre il rischio di morte dà diritto, ove esplicitato il relativo premio, ad una detrazione dall'imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dal Contraente alle condizioni e nei limiti del plafond di detraibilità fissati dalla legge.

#### Tassazione delle somme assicurate

Le somme corrisposte dalla Compagnia in dipendenza di questo contratto in caso di decesso dell'Assicurato sono esenti dall'imposta sulle successioni e sono assoggettate all'IRPEF secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

In tutti gli altri casi, le somme corrisposte sono soggette alla seguente tassazione:

- prestazione erogata in forma di capitale: la prestazione verrà assoggettata alla tassazione di legge vigente al momento dell'erogazione della prestazione e applicata sulla differenza fra il capitale percepito, comprensivo di eventuali prestazioni iniziali aggiuntive o bonus, se previsti contrattualmente, e l'ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall'art. 45, comma 4 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.
- prestazione erogata in forma di rendita: la rendita percepita dal Beneficiario verrà assoggettata alla tassazione di legge vigente al momento dell'erogazione della prestazione. I rendimenti tassabili sono costituiti dalla differenza tra l'importo di ciascuna rata di rendita erogata e quello della corrispondente rata calcolata senza tener conto dei rendimenti finanziari, calcolata cioè con un rendimento finanziario nullo.

In ogni caso, l'aliquota di tassazione viene ridotta ove tra gli attivi a copertura delle riserve matematiche siano compresi i titoli di Stato, di cui all'art. 31 del D.P.R. 601/73 e le obbligazioni emesse da Stati "white list".

L'art. 2 del Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze 13 dicembre 2011 ha determinato le modalità di individuazione delle predette quote di proventi non soggette ad imposta sostitutiva.

Tali quote sono determinate in proporzione alla percentuale media dell'attivo investito direttamente o indirettamente (tramite fondi) nei titoli medesimi a copertura delle riserve matematiche.

Qualora il Beneficiario sia un soggetto che esercita attività d'impresa, le somme corrisposte in dipendenza di questo contratto non costituiscono redditi da capitale bensì redditi d'impresa. Pertanto, ai redditi in esame conseguiti da soggetti che esercitano attività d'impresa non dovrà essere applicata l'imposta sostitutiva. Se le somme corrisposte a persone fisiche o a enti non commerciali sono relative a contratti stipulati nell'ambito dell'attività commerciale, al fine di non applicare l'imposta sostitutiva gli interessati dovranno presentare alla Compagnia una dichiarazione riguardo alla sussistenza di tale circostanza; in tal caso l'imposta sostitutiva non sarà applicata.

L'art. 19 del d.l. 6 dicembre 2011, n. 201, convertito con modificazioni dalla legge n. 214/2011, ha previsto l'applicazione dell'imposta di bollo sulle comunicazioni periodiche.

L'imposta di bollo sarà applicata proporzionalmente all'ammontare rendicontato su ciascuna comunicazione rilasciata dagli intermediari secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

\*\*\*

Il regime fiscale sopra descritto si riferisce alle norme in vigore alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta e non intende fornire alcuna garanzia circa ogni diverso e/o ulteriore aspetto fiscale che potrebbe rilevare, direttamente o indirettamente, in relazione alla sottoscrizione del contratto illustrato nel presente Prospetto d'offerta.

**MODULO DI POLIZZA**

**“BCC VITA Autore.Sinergia 2.0”**

Polizza di assicurazione

Prodotto finanziario assicurativo di tipo Unit Linked a premio unico

Codice Tariffa 7006U

Data di deposito in Consob del presente Modulo di Polizza: 18/01/2018

Data di validità del Modulo di Polizza: dal 19/01/2018

Polizza n. x.xxx.xxx

Banca di Credito Cooperativo: ABI: xxxxx – CAB: xxxxx

**ASSICURATO**

Cognome Nome:

Data di nascita:

Luogo di nascita:

Codice Fiscale:

Prov:

Sesso: x

**INVESTITORE-CONTRAENTE/LEGALE RAPPRESENTANTE (\*)**

Cognome Nome/Ragione Sociale:

Data di nascita:

Luogo di nascita:

Residenza/Sede Legale:

C. F./P. IVA:

Prov:

Sesso: x

Prov:

Leg. Rappr.:

Data di nascita:

Tipo Documento:

Data del rilascio:

Luogo:

(\*) ai sensi della Legge 231/2007

C. F.:

Sesso: x

Numero Documento:

Rilasciato da:

- Data di scadenza:

**DATI DI POLIZZA**

Data di emissione: xx/xx/xxxx

Data di decorrenza: xx/xx/xxxx

Durata : A VITA INTERA

Premio Lordo: €

Cifra fissa: €

Caricamenti sul premio %

Premio Netto: €

7006U – BCC VITA Autore. Sinergia 2.0

		Macro Asset Class Prudente	Macro Asset Class Moderata	Macro Asset Class Aggressiva
Profilo:	<input type="checkbox"/> 1	Massimo 100%	Massimo 20%	Massimo 10%
	<input type="checkbox"/> 2 Light	Massimo 100%	Massimo 20%	Massimo 30%
	<input type="checkbox"/> 2	Massimo 100%	Massimo 20%	Massimo 50%
	<input type="checkbox"/> 3	Massimo 100%	Massimo 100%	Massimo 100%

Modalità Monitorata

Modalità Gestita

Linee di investimento/Fondi esterni	Importo investito (€)	Linee di investimento/Fondi esterni	Importoinvestito (€)

Si evidenzia che nella “Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche” sono riportate le caratteristiche delle singole Linee di investimento/Fondi esterni, delle Combinazioni Libere e dei Portafogli Modello.



BCC Vita S.p.A. - Sede Legale: Largo Tazio Nuvolari 1 - 20143 Milano (Italia) - tel. +39 02. 466275 - fax +39 02. 21072250 - Pec: bccvita@pec.gruppocattolica.it - Codice fiscale/partita IVA e numero di iscrizione al registro delle imprese di Milano 06868981009 - R.E.A. della C.C.I.A.A. di Milano n. 1714097 - Albo Imprese presso IVASS n. 1.00143 - Società del Gruppo Cattolica Assicurazioni, iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi presso IVASS al n. 019 - Capitale Sociale Euro 62.000.000,00 i.v. - Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con provvedimento ISVAP n. 2091 del 29/05/2002 Pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 132 del 7/06/2002 - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Società Cattolica di Assicurazione - Società Cooperativa - Verona

www.bccvita.it



## DICHIARAZIONI

L'Investitore-Contraente *dichiara* di aver ricevuto e preso visione, prima della sottoscrizione del Presente documento di polizza, della seguente documentazione di BCC VITA Autore.Sinergia 2.0 (codice Tariffa 7006U), che costituisce parte integrante del contratto:

- Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (“KID”);
- Scheda Sintetica del Prospetto d’offerta e Condizioni di contratto;
- Comunicazione informativa sugli obblighi di comportamento cui gli intermediari sono tenuti – ai sensi dell’Art. 49 del Regolamento ISVAP n. 5/2006 – nei confronti dell’Investitore-Contraente [modello anche proposto dall’intermediario];
- Dichiarazione contenente le informazioni generali sull’intermediario, le informazioni relative a potenziali situazioni di conflitto di interesse, nonché le informazioni sugli strumenti di tutela dell’Investitore-Contraente [modello anche proposto dall’intermediario];

L'Investitore-Contraente \_\_\_\_\_

L'investitore-Contraente ha la facoltà di ottenere su richiesta da presentare allo Sportello Bancario, la parte I, II e III del Prospetto d’offerta ed il regolamento dei Fondi esterni cui sono collegate le prestazioni principali.

L'investitore-Contraente prende atto ed acconsente che tali documenti verranno consegnati su supporto informatico salvo che il medesimo non richieda espressamente la consegna degli stessi su supporto cartaceo.

L'Investitore-Contraente *autorizza* la Compagnia ad utilizzare, per l’invio delle comunicazioni in corso di contratto, modalità di comunicazione a distanza quali internet e la posta elettronica, così come previsto dalla normativa vigente

L'Investitore-Contraente \_\_\_\_\_

L'Assicurato dichiara di prestare il proprio consenso, ai fini di quanto previsto dall’Art. 1919 del Cod. Civ., all’assicurazione sulla propria vita di cui al presente contratto.

L'Assicurato \_\_\_\_\_

### QUESTIONARIO PER LA VALUTAZIONE DELL’APPROPRIATEZZA E DELL’ADEGUATEZZA DEL PRODOTTO FINANZIARIO EMESSE DA BCC VITA S.p.A. (da compilarsi dopo aver letto almeno la Scheda sintetica del prodotto offerto)

Gentile Cliente, nell’ambito del servizio di Consulenza Finanziaria/Collocamento a Lei prestatole seguenti domande hanno l’obiettivo di individuare e consigliarLe un prodotto adeguato alle Sue caratteristiche e alle Sue esigenze. La invitiamo pertanto, nel Suo interesse, a fornirci le informazioni richieste.

#### SEZIONE A – DATI ANAGRAFICI

A. 1 Età Contraente: [ ] anni

A. 2 Qual è il Suo stato occupazionale attuale?

- Non occupato [ ]  
Occupato in modo non continuativo [ ]  
Dipendente a tempo indeterminato [ ]  
Lavoratore autonomo/imprenditore [ ]  
Pensionato [ ]

A. 3 Lei ha conseguito un diploma o una laurea attinente a discipline economico finanziarie?

- Sì [ ]  
No [ ]

#### SEZIONE B – ESPERIENZA FINANZIARIA E CONOSCENZE POSSEDUTE

B. 1 Lei è aggiornato sull’andamento dei mercati finanziari?

- No [ ]  
Mi aggiorno almeno una volta al mese [ ]  
Mi aggiorno almeno una volta alla settimana [ ]  
Mi aggiorno almeno una volta al giorno [ ]

**B. 2 Con quale frequenza opera sul dossier titoli?**

Almeno settimanale [ ]  
 Almeno mensile [ ]  
 Almeno trimestrale [ ]  
 Altro [ ]

**B. 3 Al momento sono in vigore altri contratti assicurativi sulla vita? Se si, prevalentemente di che tipo?**

No [ ]  
 Si [ ]  
*di cui*  
 Protezione della persona [ ]  
 Previdenza/pensione complementare [ ]  
 Risparmio/investimento [ ]  
 Premi equamente distribuiti [ ]

**B. 4 Al momento sono in vigore altri investimenti finanziari? Se si, prevalentemente di che tipo?**

No [ ]  
 Si [ ]  
*di cui*  
 Titoli di Stato Italiano [ ]  
 Depositi bancari o postali [ ]  
 Fondi di investimento M/O (\*) [ ]  
 Fondi di investimento B/A (\*\*) [ ]  
 Azioni [ ]  
 Portafoglio sostanzialmente bilanciato [ ]

(\*) Monetario/Obbligazionario / (\*\*) Bilanciato/Azionario

**SEZIONE C – SITUAZIONE FINANZIARIA****C. 1 Qual è la Sua capacità di risparmio annua?**

Nulla [ ]  
 Fino a 1.000,00 Euro [ ]  
 Da 1.001,00 a 3.000,00 Euro [ ]  
 Oltre 3.001,00 Euro [ ]

**C. 2 Qual è l'entità del patrimonio liquido o liquidabile a breve a Sua disposizione per questo investimento assicurativo?**

Fino ad € 20.000,00 [ ]  
 Da € 20.001,00 a € 50.000,00 [ ]  
 Da € 50.001,00 a € 150.000,00 [ ]  
 Oltre € 150.000,00 [ ]

**SEZIONE D – OBIETTIVI DI INVESTIMENTO E PROPENSIONE AL RISCHIO****D. 1 Quale obiettivo assicurativo – previdenziale intende perseguire in prevalenza con il presente contratto?**

Protezione della persona [ ]  
 Previdenza/pensione complementare [ ]  
 Risparmio/investimento [ ]

**D. 2 Come intende perseguire i Suoi obiettivi di previdenza/investimento/risparmio?**

Mediante versamenti unici [ ]  
 Mediante versamenti ricorrenti [ ]

**D. 3 Qual è l'orizzonte temporale previsto di disinvestimento?**

Breve (da 1 a 5 anni) [ ]  
 Medio (oltre i 5 e fino ai 10 anni) [ ]  
 Lungo (oltre i 10 anni) [ ]



**D. 4 Qual è la Sua propensione al rischio relativamente a questo contratto?**

Bassa [ ]

(non sono disposto/a a sopportare oscillazioni del valore dell'investimento nel tempo e di conseguenza sono disposto ad accettare rendimenti modesti ma sicuri)

Media [ ]

(sono disposto/a a sopportare oscillazioni contenute del valore dell'investimento nel tempo e di conseguenza ad accettare la possibilità di un rendimento medio alla scadenza del contratto)

Alta [ ]

(sono disposto/a a sopportare oscillazioni anche elevate del valore dell'investimento nell'ottica di perseguire nel tempo la massimizzazione dei rendimenti, con la consapevolezza che ciò comporta dei rischi)

\* \* \*

**Gentile Cliente, con riferimento alle risposte da Lei fornite alle Sezioni A, B, C e D e sopra riportate, Le riepiloghiamo gli esiti della valutazione effettuata dalla Compagnia in materia di appropriatezza ed adeguatezza del prodotto, secondo a quanto stabilito dalla nuova normativa MiFID in materia di prodotti finanziari:**

**ESITO DI VALUTAZIONE DELL'APPROPRIATEZZA E DELL'ADEGUATEZZA DEL CONTRATTO PROPOSTO**

Tipologia di investitore secondo i principi dell'Appropriatezza:

Tipologia di investitore secondo i principi dell'Adeguatezza:

Prodotti proponibili in base al profilo di Appropriatezza delineato:

Prodotto offerto in fase di proposta:

**Esito complessivo della valutazione di Appropriatezza ed Adeguatezza:**

L'Intermediario \_\_\_\_\_

Il Contraente \_\_\_\_\_

**DICHIARAZIONE DI ESPLICITA VOLONTA' DI PROCEDERE ALL'ACQUISTO DEL PRODOTTO OFFERTO**

Il sottoscritto Intermediario dichiara di aver informato il Cliente che il prodotto non risulta o potrebbe non risultare appropriato/adequato alle Sue conoscenze, alla Sua esperienza finanziaria e alle Sue esigenze di investimento (obiettivi e situazione finanziaria).

L'Intermediario \_\_\_\_\_

Data, xx/xx/xxxx

Il Contraente \_\_\_\_\_

Per l'identificazione di Contraente/Assicurato/Legale Rappresentante

\_\_\_\_\_  
Timbro e firma della Banca

**BCC Vita S.p.A.**

Il Rappresentante Legale

Ileana Bai

**ATTENZIONE: LA STAMPA DELLA SCHEDE DI ADEGUATA VERIFICA, SE PRODOTTA, DEVE ESSERE TRASMESSA SOTTOSCRITTA ALLA DIREZIONE**

**CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI, COMUNI E SENSIBILI**  
**ai sensi dell'Art. 13 D. Lgs. 30.06.2003, n. 196 e s.m.i**

Cognome e Nome del Contraente: XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

**Prestazione del consenso riferita al Contraente**

Preso visione dell'informativa resa per il trattamento dei dati ai sensi del D.Lgs. n. 196/2003, garantendo l'osservanza degli obblighi su di noi facenti capo per i dati nel caso comunicati al Titolare e riferiti a terzi, consapevole, altresì, che in difetto di consenso il Titolare non potrà dar seguito alle operazioni di trattamento sottoposte a consenso espresso e specifico, con riferimento:

al trattamento sopra descritto dei dati personali anche sensibili **per le finalità relative all'attività assicurativa e liquidativa**, ed alle relative modalità di svolgimento strettamente connesse all'attività detta, ed anche alla comunicazione agli altri soggetti sopra indicati nell'informativa, appartenenti alla catena assicurativa, al trattamento da parte di essi, nonché al trasferimento all'estero fuori dal territorio nazionale, anche extra UE, degli stessi dati (anche sensibili) sempre per le medesime finalità (assicurative e liquidative), per i casi nei quali non può essere effettuato senza il consenso;

**CONSENSO**                       **NON CONSENSO**      *da compilare solo nel caso di persone fisiche  
in caso di minori sottoscrivono i soggetti che esercitano la responsabilità genitoriale*

al trattamento suddetto dei dati personali **per finalità di marketing proprie del Titolare** (quali ad esempio l'invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale), ex artt. 23 e 130, commi 1 e 2, del D.Lgs. n. 196/2003, mediante l'utilizzo della posta ordinaria e del telefono - anche cellulare - tramite operatore, di interviste personali e con l'utilizzo di questionari, posta elettronica, telefax, o con sistemi automatizzati di chiamata e messaggi del tipo Mms o Sms o di altro tipo e delle relative modalità di svolgimento, informati che il consenso è facoltativo;

**CONSENSO**                       **NON CONSENSO**      *da compilare anche nel caso di persone giuridiche  
il consenso può essere espresso solo da soggetti di maggiore età*

al trattamento suddetto dei dati personali **per finalità di profilazione proprie del Titolare**, cosicché possa predisporre ed inviare, ex artt. 23 e 130, commi 1 e 2, D.Lgs. n. 196/2003, mediante anche l'utilizzo della posta ordinaria e del telefono - anche cellulare - tramite operatore, di interviste personali e con l'utilizzo di questionari, posta elettronica, telefax o con sistemi automatizzati di chiamata e messaggi del tipo Mms o Sms o di altro tipo, proprie comunicazioni di marketing personalizzate, anche utilizzando i dati delle dette attività di profilazione, e quindi elaborate tenendo conto delle nostre esigenze e delle relative modalità di svolgimento, informati che il consenso è facoltativo;

**CONSENSO**                       **NON CONSENSO**      *da compilare anche nel caso di persone giuridiche  
il consenso può essere espresso solo da soggetti di maggiore età*

al trattamento suddetto **per finalità di comunicazioni commerciali ed invio di materiale pubblicitario, effettuato dal Titolare, ex artt. 23 e 130**, commi 1 e 2, del D. Lgs. n. 196/2003 e s.m.i. (tramite attività svolte oltre che con interviste personali, questionari, posta ordinaria, telefono - anche cellulare - tramite operatore o anche mediante l'utilizzo di sistemi automatizzati di chiamata, posta elettronica, telefax, messaggi del tipo Mms o Sms o di altro tipo) **di soggetti appartenenti alle categorie automotive, servizi finanziari, bancari ed assicurativi, grande distribuzione, socio-sanitario, information technology, telecomunicazioni, trasporti, energia**, informati che il consenso è facoltativo;

**CONSENSO**                       **NON CONSENSO**      *da compilare anche nel caso di persone giuridiche  
il consenso può essere espresso solo da soggetti di maggiore età*

**alla comunicazione dei dati personali alle altre società del Gruppo Cattolica** (confronta elenco allegato) per finalità di marketing proprie di queste (quali ad esempio l'invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale), ex artt. 23 e 130, commi 1 e 2, D.Lgs. n. 196/2003 e s.m.i., tramite attività svolte mediante l'utilizzo della posta ordinaria e del telefono - anche cellulare - tramite operatore, di interviste personali e con l'utilizzo di questionari, posta elettronica, telefax, o con sistemi automatizzati di chiamata e messaggi del tipo Mms o Sms o di altro tipo e delle relative modalità di svolgimento, informati che il consenso è facoltativo;

**CONSENSO**                       **NON CONSENSO**      *da compilare anche nel caso di persone giuridiche  
il consenso può essere espresso solo da soggetti di maggiore età*

alla comunicazione dei dati personali a soggetti **appartenenti alle categorie automotive, servizi finanziari, bancari ed assicurativi, grande distribuzione, socio-sanitario, information technology, telecomunicazioni, trasporti, energia** per finalità di marketing proprie di questi, ex artt. 23 e 130, commi 1 e 2, D.Lgs. n. 196/2003 e s.m.i., tramite attività svolte mediante l'utilizzo della posta ordinaria e del telefono, anche cellulare, tramite operatore di interviste personali e con l'utilizzo di questionari, posta elettronica, telefax, o con sistemi automatizzati di chiamata e messaggi del tipo Mms o Sms o di altro tipo e delle relative modalità di svolgimento, informati che il consenso è facoltativo.

**CONSENSO**                       **NON CONSENSO**      *da compilare anche nel caso di persone giuridiche  
il consenso può essere espresso solo da soggetti di maggiore età*

Dichiaro che "i flag" (spunte) apposti nei campi "consensi" soprastanti, nel caso in cui l'acquisizione dei consensi avvenga direttamente presso la sede dell'intermediario, corrispondono alla manifestazione della mia volontà, essendo stati inseriti a sistema dall'operatore incaricato per mio conto solo successivamente alle mie dichiarazioni

Data , xx/xx/xxxx

Il Contraente \_\_\_\_\_

**CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI, COMUNI E SENSIBILI**  
ai sensi dell'Art. 13 D. Lgs. 30.06.2003, n. 196 e s.m.i

Cognome e Nome dell'Assicurato: XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

**Prestazione del consenso riferita all'Assicurato**

Presa visione dell'informativa resa per il trattamento dei dati ai sensi del D.Lgs. n. 196/2003, garantendo l'osservanza degli obblighi su di noi facenti capo per i dati nel caso comunicati al Titolare e riferiti a terzi, consapevolmente, altresì, che in difetto di consenso il Titolare non potrà dar seguito alle operazioni di trattamento sottoposte a consenso espresso e specifico, con riferimento:

al trattamento sopra descritto dei dati personali anche sensibili **per le finalità relative all'attività assicurativa e liquidativa**, ed alle relative modalità di svolgimento strettamente connesse all'attività detta, ed anche alla comunicazione agli altri soggetti sopra indicati nell'informativa, appartenenti alla catena assicurativa, al trattamento da parte di essi, nonché al trasferimento all'estero fuori dal territorio nazionale, anche extra UE, degli stessi dati (anche sensibili) sempre per le medesime finalità (assicurative e liquidative), per i casi nei quali non può essere effettuato senza il consenso;

**CONSENSO**                       **NON CONSENSO**    *in caso di minori sottoscrivono i soggetti che esercitano la responsabilità genitoriale*

al trattamento suddetto dei dati personali **per finalità di marketing proprie del Titolare** (quali ad esempio l'invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale), ex artt. 23 e 130, commi 1 e 2, del D.Lgs. n. 196/2003, mediante l'utilizzo della posta ordinaria e del telefono - anche cellulare - tramite operatore, di interviste personali e con l'utilizzo di questionari, posta elettronica, telefax, o con sistemi automatizzati di chiamata e messaggi del tipo Mms o Sms o di altro tipo e delle relative modalità di svolgimento, informati che il consenso è facoltativo;

**CONSENSO**                       **NON CONSENSO**    *il consenso può essere espresso solo da soggetti di maggiore età*

al trattamento suddetto dei dati personali **per finalità di profilazione proprie del Titolare**, cosicché possa predisporre ed inviare, ex artt. 23 e 130, commi 1 e 2, D.Lgs. n. 196/2003, mediante anche l'utilizzo della posta ordinaria e del telefono - anche cellulare - tramite operatore, di interviste personali e con l'utilizzo di questionari, posta elettronica, telefax o con sistemi automatizzati di chiamata e messaggi del tipo Mms o Sms o di altro tipo, proprie comunicazioni di marketing personalizzate, anche utilizzando i dati delle dette attività di profilazione, e quindi elaborate tenendo conto delle nostre esigenze e delle relative modalità di svolgimento, informati che il consenso è facoltativo;

**CONSENSO**                       **NON CONSENSO**    *il consenso può essere espresso solo da soggetti di maggiore età*

al trattamento suddetto **per finalità di comunicazioni commerciali ed invio di materiale pubblicitario, effettuato dal Titolare, ex artt. 23 e 130**, commi 1 e 2, del D. Lgs. n. 196/2003 e s.m.i. (tramite attività svolte oltre che con interviste personali, questionari, posta ordinaria, telefono - anche cellulare - tramite operatore o anche mediante l'utilizzo di sistemi automatizzati di chiamata, posta elettronica, telefax, messaggi del tipo Mms o Sms o di altro tipo) **di soggetti appartenenti alle categorie automotive, servizi finanziari, bancari ed assicurativi, grande distribuzione, socio-sanitario, information technology, telecomunicazioni, trasporti, energia**, informati che il consenso è facoltativo;

**CONSENSO**                       **NON CONSENSO**    *il consenso può essere espresso solo da soggetti di maggiore età*

**alla comunicazione dei dati personali alle altre società del Gruppo Cattolica** (confronta elenco allegato) per finalità di marketing proprie di queste (quali ad esempio l'invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale), ex artt. 23 e 130, commi 1 e 2, D.Lgs. n. 196/2003 e s.m.i., tramite attività svolte mediante l'utilizzo della posta ordinaria e del telefono - anche cellulare - tramite operatore, di interviste personali e con l'utilizzo di questionari, posta elettronica, telefax, o con sistemi automatizzati di chiamata e messaggi del tipo Mms o Sms o di altro tipo e delle relative modalità di svolgimento, informati che il consenso è facoltativo;

**CONSENSO**                       **NON CONSENSO**    *il consenso può essere espresso solo da soggetti di maggiore età*

alla comunicazione dei dati personali a soggetti **appartenenti alle categorie automotive, servizi finanziari, bancari ed assicurativi, grande distribuzione, socio-sanitario, information technology, telecomunicazioni, trasporti, energia** per finalità di marketing proprie di questi, ex artt. 23 e 130, commi 1 e 2, D.Lgs. n. 196/2003 e s.m.i., tramite attività svolte mediante l'utilizzo della posta ordinaria e del telefono, anche cellulare, tramite operatore di interviste personali e con l'utilizzo di questionari, posta elettronica, telefax, o con sistemi automatizzati di chiamata e messaggi del tipo Mms o Sms o di altro tipo e delle relative modalità di svolgimento, informati che il consenso è facoltativo.

**CONSENSO**                       **NON CONSENSO**    *il consenso può essere espresso solo da soggetti di maggiore età*

Dichiaro che "i flag" (spunte) apposti nei campi "consensi" soprastanti, nel caso in cui l'acquisizione dei consensi avvenga direttamente presso la sede dell'intermediario, corrispondono alla manifestazione della mia volontà, essendo stati inseriti a sistema dall'operatore incaricato per mio conto solo successivamente alle mie dichiarazioni

Data , xx/xx/xxxx

L' Assicurato \_\_\_\_\_

## APPENDICE

### GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 18/01/2018.

Data di validità del Glossario: dal 19/01/2018.

#### **Adeguata verifica della Clientela**

L'Adeguata Verifica della Clientela costituisce l'aspetto più importante ai fini di un'efficace azione preventiva di contrasto ai fenomeni criminali del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo.

Tale attività prevede i seguenti adempimenti:

- a) identificazione dei soggetti che intervengono nel rapporto assicurativo:
  - ❖ cliente (contraente) ed eventuale esecutore,
  - ❖ beneficiario ed eventuale esecutore (al momento della corresponsione della prestazione assicurativa),
  - ❖ eventuale titolare effettivo, cioè la persona fisica nell'interesse della quale è instaurato il rapporto assicurativo;
- b) verifica dell'identità dei soggetti che intervengono nel rapporto, di cui al punto a), sulla base di documenti, dati o informazioni ottenuti da una fonte affidabile e indipendente;
- c) acquisizione di informazioni sullo scopo e sulla natura del rapporto continuativo posto in essere;
- d) esercizio di controllo costante nel corso del rapporto continuativo.

#### **Aree Geografiche**

**Area Euro:** Austria, Belgio, Cipro, Estonia, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Portogallo, Slovacchia, Slovenia, Spagna.

**Unione Europea:** Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Croazia, Danimarca, Estonia, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria.

**Nord America:** Canada e Stati Uniti d'America.

**Pacifico:** Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore.

**Paesi Emergenti:** Paesi le cui economie presentano interessanti prospettive di crescita e caratterizzati generalmente da una situazione politica, sociale ed economica instabile; tali Paesi presentano, di norma, un debito pubblico elevato ovvero con rating basso (inferiore ad Investment Grade) e sono quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza.

#### **Asset allocation**

Termine che individua la ripartizione del capitale investito tra i diversi possibili investimenti (Fondi esterni) o tra le varie classi di attività finanziarie (Asset Class).

#### **Assicurato**

Persona fisica sulla cui vita è stipulato il contratto e che può anche coincidere con l'Investitore-Contraente.

#### **Benchmark**

Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi interni.

#### **Beneficiario**

Persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-Contraente, che può anche coincidere con l'Investitore-Contraente stesso o con l'Assicurato e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.

#### **Capitale investito**

Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'impresa di assicurazione in fondi interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra *Capitale Nominale* e i costi di caricamento, nonché, ove presenti gli altri costi applicati al momento del versamento.

<b>Capitale maturato</b>	Capitale che l'Assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.
<b>Capitale nominale</b>	Premio versato per la sottoscrizione di fondi interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.
<b>Categoria</b>	La categoria del fondo interno è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.
<b>Classe</b>	Articolazione di un fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.
<b>Clausola di riduzione</b>	Facoltà dell'Investitore–Contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.
<b>Combinazioni libere</b>	Allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore–Contraente.
<b>Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee)</b>	Allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'impresa di assicurazione.
<b>Commissioni di gestione</b>	Compensi pagati all'impresa di assicurazione mediate addebito diretto sul patrimonio del fondo interno/OICR ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del fondo interno/OICR e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.
<b>Commissioni di incentivo (o di performance)</b>	Commissioni riconosciute al gestore del fondo interno/OICR per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del fondo interno/OICR in un determinato intervallo temporale. Nei fondi interni/OICR con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo interno/OICR e quello del <i>benchmark</i> .
<b>Composizione del fondo</b>	Informazione sulle attività di investimento del fondo interno/OICR relativamente alle principali tipologie di strumenti finanziari, alla valuta di denominazione, alle aree geografiche, ai mercati di riferimento e ad altri fattori rilevanti.
<b>Conflitto di interessi</b>	Insieme di tutte quelle situazioni in cui l'interesse della Compagnia può collidere con quello dell'Investitore–Contraente.
<b>Consob</b>	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) è un'autorità amministrativa indipendente, dotata di personalità giuridica e piena autonomia, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.
<b>Contratto di assicurazione sulla vita</b>	Contratto con il quale la Compagnia, a fronte del pagamento del premio, si impegna a pagare una prestazione assicurata in forma di capitale o di rendita al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'assicurato.
<b>Controvalore delle quote</b>	Vedi capitale maturato.

<b>Conversione (c.d. Switch)</b>	Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi interni/OICR e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi interni/OICR.
<b>Costi di caricamento</b>	Parte del premio versato dall'Investitore–Contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'impresa di assicurazione.
<b>Costi delle coperture assicurative</b>	Costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.
<b>Destinazione dei proventi</b>	Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.
<b>Detraibilità fiscale (del premio versato)</b>	Misura del premio versato per determinate tipologie di contratti e garanzie assicurative che secondo la normativa vigente può essere portata in detrazione delle imposte sui redditi.
<b>Duration</b>	Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione dei flussi di cassa (c.d. <i>Cash flow</i> ) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). E' una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.
<b>Estratto conto annuale</b>	Riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del contratto di assicurazione, che contiene l'aggiornamento annuale delle informazioni relative al contratto, quali i premi versati e quelli eventualmente in arretrato, il numero e il valore delle quote assegnate e di quelle eventualmente trattenute per il premio delle coperture di puro rischio o per commissioni di gestione o rimborsate a seguito di riscatto parziale, il valore della prestazione eventualmente garantita.
<b>Età assicurativa</b>	L'età dell'assicurato espressa in anni interi arrotondata all'anno successivo se dal compimento dell'anno sono decorsi più di sei mesi.
<b>FATCA</b>	Il Foreign Account Tax Compliance Act è una normativa fiscale americana – recepita in Italia dalla Legge, 18 Giugno 2015, n. 95 che ha ratificato e dato esecuzione all'accordo Intergovernativo siglato tra Italia e Stati Uniti il 10 Gennaio 2014 – che, al fine di contrastare l'evasione fiscale da parte di cittadini e imprese statunitensi, prevede in capo alla Compagnia obblighi di identificazione e classificazione dello Status o meno di cittadino/contribuente americano. La Compagnia è a tal fine obbligata ad acquisire alcune specifiche informazioni ed una autocertificazione sottoscritta dal contraente (se persona fisica) o dal rappresentante legale (per le persone giuridiche). La Compagnia è altresì obbligata ha effettuare attività di monitoraggio al fine di individuare prontamente eventuali variazioni delle informazioni sul cliente che possano comportare l'obbligo di comunicazione all'Agenzia delle Entrate e conseguentemente al fisco statunitense (Internal Revenue Service - IRS).
<b>Fondo collegato</b>	Fondo interno/OICR nelle cui quote è possibile, in relazione al prodotto, allocare il capitale investito.
<b>Fondi comuni di investimento (aperti)</b>	Fondi d'investimento costituiti da società di gestione del risparmio, che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono, in ogni momento e su richiesta, a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale. A seconda delle attività finanziarie nelle quali il patrimonio è investito si distinguono in diverse categorie quali azionari, bilanciati, obbligazionari, flessibili e di liquidità (o monetari).

<b>Fondo armonizzato</b>	Fondo d'investimento di diritto italiano ed estero assoggettato, ai sensi della legislazione comunitaria, ad una serie di regole comuni, (società di gestione, politiche di investimento e documentazione di offerta), allo scopo di contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori.
<b>Fondo di fondi</b>	Fondo interno/OICR il cui patrimonio in gestione viene investito principalmente in quote di OICR (c.d. OICR target).
<b>Fondo interno</b>	Fondo d'investimento per la gestione delle polizze unit-linked costituito all'interno della società e gestito separatamente dalle altre attività della società stessa, in cui vengono fatti confluire i premi, al netto dei costi, versati dall'Investitore-Contraente, i quali vengono convertiti in quote (unit) del fondo stesso. A seconda delle attività finanziarie nelle quali il patrimonio è investito sono distinti in diverse categorie quali azionari, bilanciati, obbligazionari, flessibili e di liquidità (o monetari).
<b>Fondo /OICR protetto</b>	Fondi nei quali è prevista l'adozione di particolari tecniche di gestione che mirano a minimizzare la possibilità di perdita del capitale investito o parte di esso, senza con ciò dar luogo ad una vera e propria garanzia di conservazione del capitale o di rendimento minimo prestata dalla società.
<b>Fusione di fondi</b>	Operazione che prevede la fusione di due o più fondi interni/OICR tra loro.
<b>Gestione a benchmark di tipo attivo</b>	Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del fondo interno/OICR è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al <i>benchmark</i> che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo" e "rilevante".
<b>Gestione a benchmark di tipo passivo</b>	Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.
<b>Giorno di valorizzazione</b>	Giorno lavorativo di riferimento per il calcolo del valore complessivo netto del fondo interno/OICR e conseguentemente del valore unitario della quota del fondo interno/OICR stesso.
<b>Grado di rischio</b>	Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del fondo interno/OICR in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio – basso", "medio", "medio – alto", "alto" e "molto – alto".
<b>Imposta sostitutiva</b>	Imposta applicata alle prestazioni che sostituisce quella sul reddito delle persone fisiche; gli importi ad essa assoggettati non rientrano più nel reddito imponibile e quindi non devono venire indicati nella dichiarazione dei redditi.
<b>Investitore-Contraente</b>	Il soggetto, persona fisica o giuridica, che può anche coincidere con l'Assicurato, che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al pagamento del premio. È titolare a tutti gli effetti del contratto.
<b>IVASS (ex ISVAP)</b>	L'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni è un ente dotato di personalità giuridica di diritto pubblico che opera per garantire la stabilità del mercato assicurativo e la tutela del consumatore. Istituito con la legge n. 135 del 7 agosto 2012 (di conversione, con modifiche, del decreto legge n. 95 del 6 luglio 2012), l'IVASS succede in tutte le funzioni, le competenze e i poteri che precedentemente facevano capo all'ISVAP. Ai sensi dell'art. 13, comma 42, della legge n. 135, "ogni riferimento all'ISVAP contenuto in norme di legge o in altre disposizioni normative e' da intendersi effettuato all'IVASS".
<b>Leva finanziaria</b>	Effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all'utilizzo di strumenti derivati.

<b><i> Mercati regolamentati </i></b>	Per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla CONSOB nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del D. Lgs. N. 58/98.
<b><i> Modulo di polizza </i></b>	Documento che prova e disciplina il contratto di assicurazione Modulo sottoscritto dell'Investitore–Contraente con il quale egli manifesta all'impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.
<b><i> OICR </i></b>	L'OICR è l'acronimo di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio. Si intendono i prodotti finanziari come i Fondi comuni o SICAV, ovvero quei fondi di investimento che permettono di frazionare il rischio sui capitali investiti. Possono suddividersi in fondi comuni aperti (capitale variabile e libertà di ingresso ed uscita dei sottoscrittori) e fondi chiusi (capitale fisso ed uscita alla scadenza del fondo).
<b><i> Orizzonte temporale di investimento consigliato </i></b>	Espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio di neutralità al rischio.
<b><i> Overperformance </i></b>	Soglia di rendimento del fondo interno/OICR a cui è collegato il contratto oltre la quale la società può trattenere una parte dei rendimenti come costi (commissioni di performance o incentivo).
<b><i> Portafoglio Modello </i></b>	Asset allocation predefinita tra diversi OICR, scelti dall'impresa di assicurazione, in cui viene ripartito il capitale investito.
<b><i> Premio periodico </i></b>	Premio che l'Investitore–Contraente si impegna a versare all'impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito in contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto <i> premio annuo </i> . Laddove l'importo del <i> premio periodico </i> sia stabilito dall'Investitore–Contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto <i> premio ricorrente </i> .
<b><i> Premio unico </i></b>	Premio che l'Investitore–Contraente corrisponde in un'unica soluzione all'impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.
<b><i> Premio versato </i></b>	Importo versato dall'Investitore–Contraente all'impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario–assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'Investitore–Contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.
<b><i> Prescrizione </i></b>	Estinzione del diritto per mancato esercizio dello stesso entro i termini stabiliti dalla legge. I diritti derivanti dai contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono nel termine di dieci anni.
<b><i> Prodotto finanziario – assicurativo di tipo unit linked </i></b>	Prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di fondi interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.
<b><i> Proposta di investimento finanziario </i></b>	Espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'Investitore–Contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da quantificare univocamente il profilo di rischio – rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio – rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.



<b>Prospetto d'offerta</b>	L'insieme della documentazione informativa relativa alla sollecitazione di prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione; è composto da Scheda Sintetica e Condizioni di Contratto. Inoltre dalla Parte I (Informazioni sull'investimento), della Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento) e della Parte III (Altre informazioni) del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'Investitore-Contraente su richiesta del medesimo, per le informazioni di dettaglio.
<b>Qualifica</b>	La qualifica del fondo interno/OICR rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.
<b>Quietanza</b>	Documento che prova l'avvenuto pagamento del premio, rilasciato su carta intestata della Società in caso di pagamento con assegno (bancario, circolare o di traenza), costituito invece dall'estratto di conto corrente bancario in caso di accredito alla Società, ovvero dalla ricevuta in caso di pagamento in conto corrente postale.
<b>Quota</b>	Unità di misura di un fondo interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo interno/OICR. Quando si sottoscrive un fondo interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutti aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.
<b>Rating o merito creditizio</b>	È un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch-IBCA. Tali agenzie prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa per Moody's e AAA per Standard & Poor's e Fitch-IBCA) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per tutte le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto investment grade [pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's e Fitch-IBCA)].
<b>Recesso</b>	Diritto dell'Investitore-Contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.
<b>Regolamento del fondo</b>	Documento che riporta la disciplina contrattuale del fondo d'investimento, e che include informazioni sui contorni dell'attività di gestione, la politica d'investimento, la denominazione e la durata del fondo, gli organi competenti per la scelta degli investimenti ed i criteri di ripartizione degli stessi, gli spazi operativi a disposizione del gestore per le scelte degli impieghi finanziari da effettuare, ed altre caratteristiche relative al fondo.
<b>Rendimento</b>	Risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.
<b>Ricorrenza annuale</b>	L'anniversario della data di decorrenza del contratto di assicurazione.

**Rilevanza degli investimenti**

Termini di rilevanza (vedi tabella seguente) indicativi delle strategie gestionali del fondo interno/OICR, posti i limiti definiti nel Regolamento di gestione.

<i>Definizione</i>	<i>Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo del fondo</i>
Principale	Maggiore del 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	Minore del 10%

**Rimborso**

Tutti i casi per i quali la società corrisponde, ai sensi delle norme contrattuali, il capitale maturato all'avente diritto.

**Riscatto**

Facoltà dell'Investitore–Contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di Contratto.

**Rischio demografico**

Rischio di un evento futuro e incerto (ad es. Morte) relativo alla vita dell'Investitore–Contraente o dell'assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

**Scadenza**

Termine del contratto che, in base alle condizioni contrattuali, può essere una data certa ovvero coincidere con la data di decesso dell'assicurato.

**Scenari probabilistici dell'investimento finanziario**

Trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

**SICAV**

Società di investimento a capitale variabile, dotata di personalità giuridica propria, assimilabile ai fondi comuni d'investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differente dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato dal capitale della Società ed è costituito da azioni anziché quote.

**Sinistro**

Verificarsi dell'evento di rischio assicurato oggetto del contratto e per il quale viene erogata la relativa prestazione assicurativa, come ad esempio il decesso dell'assicurato.

**Società di gestione del risparmio (SGR)**

Società di diritto italiano autorizzate cui è riservata la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti.

**Spese di emissione**

Spese fisse (ad es. Spese di bollo) che l'impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario assicurativo.

**Switch**

Operazione con la quale l'Investitore-Contraente richiede il disinvestimento, anche parziale, ed il contestuale reinvestimento delle quote acquisite dal contratto in un altro fondo interno/OICR tra quelli in cui il contratto consente di investire.

**Tipologia di gestione del fondo interno/OICR**

La tipologia di gestione del fondo interno/OICR dipende dalla politica di investimento che lo caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta". La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per fondi interni/OICR la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i fondi interni/OICR la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. *Benchmark*) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di

gestione “a obiettivo di rendimento/protetta” per i fondi interni/OICR la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell’investimento finanziario.

<b>Total Expense Ratio (TER)</b>	Rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell’ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo interno/OICR ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.
<b>Valore del patrimonio netto (c.d. NAV)</b>	Il valore del patrimonio netto, anche definito <i>NAV (Net Asset Value)</i> rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.
<b>Valore della quota/azione (c.d. uNAV)</b>	Il valore unitario della quota/azione di un fondo interno/OICR, anche definito unit <i>Net Asset Value (uNAV)</i> , è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.
<b>Valorizzazione della quota</b>	Operazione di calcolo del valore unitario della quota del fondo interno/OICR stesso in un determinato momento.
<b>Value at Risk (VaR)</b>	Indicatore sintetico del rischio. Dato un orizzonte temporale (ad esempio 1 mese, 3 mesi o 1 anno) tale indicatore fornisce informazioni sul rischio associato ad uno strumento finanziario (fondo di investimento, portafoglio di titoli) indicando il massimo rischio cui si può andare incontro esprimendolo in termini percentuali rispetto al capitale investito.
<b>Volatilità media annua attesa</b>	Indicatore sintetico del rischio, espresso come scostamento medio percentuale rispetto al rendimento atteso del fondo interno/OICR stesso in un determinato periodo di tempo.