



**Chiara Vita**  
Compagnia di Assicurazioni Vita

Chiara Vita S.p.A. appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia

*Offerta al pubblico di*  
**Programma Unit - Versione Ricorrente**  
*prodotto finanziario - assicurativo di tipo Unit Linked*  
*(Codice Prodotto 1204)*

**Si raccomanda della lettura della Parte I (Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative), 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: 30 dicembre 2011*

*Data validità della Copertina: 9 gennaio 2012*

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



Chiara Vita S.p.A. – Compagnia di Assicurazione sulla Vita S.p.A - Sede Legale e Operative Via P. Gaggia, 4 20139 Milano Tel 02.5743861 – fax 0255249904  
Società soggetta alla Direzione ed al Coordinamento di Helvetia Compagnia Svizzera d'Assicurazioni SA - Capitale Sociale €34.178.000,00 i.v.

Num. Iscriz. del Reg. delle Imprese di Milano, C.F. e P.I. 03215010962 - R.E.A. n. 1882793  
Iscriz. Albo Imprese di Ass. n. 1.00142 - Iscrizione Albo Gruppi Assicurativi n. d'ordine 031

Imp. Autor. all'esercizio delle ass. sulla Vita con Provv. I.S.V.A.P. n. 1979 del 4 dicembre 2001 (G.U. del 12/12/2001 n. 288)

## **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: 30 dicembre 2011

Data di validità della Parte I: dal 9 gennaio 2012

### **A) INFORMAZIONI GENERALI**

#### **1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

CHIARA VITA S.p.A. (di seguito la Compagnia) è una Compagnia di assicurazioni italiana appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.

Sede legale e direzione generale  
Via Pietro Gaggia 4, 20139 – Milano (Italia)  
Telefono +39 02. 57438635; Fax +39 02 55249904  
E-mail: gestioneportafoglio@chiaravita.it  
Sito Internet: www.chiaravita.it

CHIARA VITA S.p.A. è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con provvedimento dell'ISVAP n.1979 del 4 Dicembre 2001 (G.U. n. 288 del 12 Dicembre 2001).

Risulta iscritta all'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00142.

Iscrizione Albo Gruppi n. 031.

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

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

Programma Unit - Versione Ricorrente (di seguito Programma Unit) è un contratto di assicurazione sulla vita di tipo unit linked a vita intera e a premio ricorrente.

Le prestazioni sono pertanto direttamente collegate al valore delle quote dei fondi interni connessi al presente contratto. Il valore di dette quote è soggetto a variazioni in funzione delle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione, pertanto esiste l'eventualità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario.

L'investitore – contraente, con la sottoscrizione del presente contratto, assume in particolare i seguenti rischi finanziari:

a) **rischio connesso alla variazione del prezzo:** il prezzo di ogni strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interessi di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito alla scadenza.

Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sull'investitore-contraente. Si presta attenzione, all'interno di questa categoria di rischio, ai seguenti:

1. **rischio specifico:** è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico delle società loro emittenti;
2. **rischio generico o sistematico:** è il rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati;
3. **rischio di interesse:** è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo del titolo stesso e viceversa;

- b) **rischio emittente:** è il rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che l'Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale; il valore dei titoli risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie degli Enti Emittenti;
- c) **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 può rendere inoltre più complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- d) **rischio di cambio:** per i fondi in cui è prevista la possibilità di assumere posizioni in valute diverse da quella in cui è denominato il fondo stesso occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del fondo e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti dello stesso e degli effetti che questa variabilità potrebbe portare sul valore dell'investimento;
- 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 - contraenti. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico - finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti.

In caso in investimento in OICR aperti indicizzati, l'investitore – contraente è inoltre esposto ai seguenti rischi:

- a) **rischio di investimento:** non è possibile garantire che l'obiettivo di investimento, ovvero la replica del parametro di riferimento prescelto, sia raggiunto in quanto non è possibile replicare la composizione perfettamente ed inoltre il benchmark è un parametro teorico pertanto non gravato da oneri di alcun genere. Il valore delle quote/azioni può non riflettere il valore e la composizione del patrimonio netto (NAV) dell'OICR.
- b) **rischio parametro di riferimento:** non esiste alcuna garanzia che il parametro di riferimento prescelto continui ad essere calcolato e pubblicato. In tal caso esiste un diritto al rimborso dell'investitore – contraente.

Si segnala infine che il valore del capitale investito in quote dei fondi interni può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari ed ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato nella Sezione B.1) del presente Prospetto d'offerta.

### 3. CONFLITTI D'INTERESSE

Nell'offerta ed esecuzione dei contratti di assicurazione, la Compagnia potrebbe incorrere in una o più delle seguenti tipologie di operazioni che configurano un conflitto di interessi con l'investitore – contraente, derivanti anche da rapporti di Gruppo o rapporti di affari:

- la distribuzione del contratto Programma Unit – Versione Ricorrente può essere effettuata da soggetti facenti parte del Gruppo Banco Desio, che detiene una partecipazione nel capitale sociale della Compagnia;
- su mandato della Compagnia, la gestione degli attivi in cui sono investiti i patrimoni dei Fondi interni è affidata al Banco di Desio e della Brianza S.p.A., intermediario autorizzato alla prestazione del servizio di gestione di portafoglio;
- i patrimoni dei Fondi Interni, come riportato nei rispettivi Regolamento dei Fondi stessi, possono essere investiti in quote e/o azioni di OICR emessi da società del Gruppo Helvetia e del Gruppo Banco Desio; a tali investimenti non vengono comunque applicate commissioni di sottoscrizione e/o rimborsi;
- le disponibilità liquide e gli strumenti finanziari di pertinenza dei Fondi Interni sono depositati su conti intrattenuti presso il Banco di Desio e della Brianza S.p.A.;
- per la compravendita di strumenti finanziari di pertinenza dei Fondi interni, la Compagnia utilizza i servizi di negoziazione, ricezione e trasmissione di ordini forniti dal Banco di Desio e della Brianza S.p.A..

La Compagnia, pur in presenza dei conflitti di interessi sopra descritti opera in modo da non recare pregiudizio agli investitori – contraenti e si impegna ad ottenere per gli investitori – contraenti stessi il miglior risultato possibile indipendentemente da tale conflitto-

Si precisa che eventuali introiti derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Compagnia in virtù di accordi con soggetti terzi saranno integralmente attribuiti ai Fondi.

### 4. RECLAMI

Eventuali reclami inerenti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri, anche qualora riguardino soggetti coinvolti nel ciclo operativo della Compagnia, devono essere inoltrati per iscritto a:

Chiara Vita S.p.A.  
Ufficio Reclami  
Via Pietro Gaggia 4, 20139 Milano (Italia).  
Fax +39 02.5351.794  
E-mail: reclami@helvetia.it

**Per questioni attinenti al contratto:**

qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'**ISVAP – Servizio Tutela degli Utenti** - Via del Quirinale 21, 00187 Roma, telefono 06.421331, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Compagnia.

I reclami indirizzati all'ISVAP devono contenere:

- nome, cognome e domicilio del reclamante, con eventuale recapito telefonico;
- individuazione del soggetto o dei soggetti di cui si lamenta l'operato;
- breve descrizione del motivo della lamentela;
- copia del reclamo eventualmente presentato alla Compagnia di assicurazione e dell'eventuale riscontro fornito dalla stessa;
- ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze.

**Per questioni attinenti la trasparenza informativa:**

qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi a **CONSOB** - Via G.B. Martini 3, 00198 Roma, o Via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06.84771 - 02.724201 corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Compagnia.

Ai sensi del D.Lgs. n. 28/2010 e successive disposizioni, le controversie relative al presente contratto devono essere preliminarmente sottoposte a procedimento di mediazione innanzi ad Organismi di Mediazione iscritti in apposito Registro istituito presso il Ministero della Giustizia.

In seguito alla definitiva conclusione del procedimento di mediazione, le Parti potranno utilmente adire l'Autorità Giudiziaria competente per la risoluzione delle controversie derivanti dal presente contratto, la quale viene individuata in quella del luogo di residenza o di domicilio dell'investitore - contraente o dei soggetti che intendono far valere i diritti derivanti dal contratto.

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

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

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

Programma Unit è un prodotto finanziario - assicurativo di tipo unit linked caratterizzato dall'investimento dei premi ricorrenti e degli eventuali premi aggiuntivi, al netto dei costi di emissione e di caricamento, in quote di fondi interni, dal cui valore dipendono le prestazioni previste dal contratto (il rimborso dell'investimento e la copertura assicurativa in caso di decesso).

L'investitore - contraente può scegliere, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, di:

- investire i premi ricorrenti e gli eventuali premi aggiuntivi nei diversi fondi interni collegati (Conservative, Bond Mix, Balanced e Global Equity) secondo le percentuali dallo stesso definite (cosiddetta **combinazione libera**);
- investire i premi ricorrenti e gli eventuali premi aggiuntivi nei diversi fondi interni collegati secondo percentuali già definite (Linee Lifecycle) in funzione dell'età dell'Assicurato al momento di ingresso (cosiddette **combinazioni predefinite**) e che prevedono switch automatici di riallocazione dell'investimento nel tempo;
- attivare per i fondi più rischiosi (Bond Mix, Balanced e Global Equity) il servizio di switch automatico denominato Salvaguardia, descritto nella Sezione B.1) della presente Parte I.

Ogni combinazione libera, combinazione predefinita o attivazione del servizio di investimento Salvaguardia costituisce una proposta d'investimento.

Nella Sezione B.1) della presente Parte I sono riportate le esemplificazioni delle varie proposte d'investimento.

Oltre all'investimento finanziario il prodotto offre una copertura in caso di decesso dell'Assicurato, una tutela economica che consiste nel pagamento, ai beneficiari designati, di un importo pari al controvalore del contratto maggiorato di una percentuale del controvalore stesso. La percentuale di maggiorazione varia in funzione dell'età dell'Assicurato al momento del decesso, come indicato nella seguente tabella:

<b>Età Assicurato (in anni interi ) al momento del decesso</b>	<b>Misura % di maggiorazione</b>
da 18 a 60	1,00%
da 61 a 80	0,50%
oltre 80	0,10%

Si segnala che viene applicato un periodo di carenza in cui non si riconosce la maggiorazione caso morte. Per maggiori informazioni si rinvia al successivo paragrafo 17.1.

## 5.2 Durata del contratto

Nell'ambito di Programma Unit è necessario distinguere tra:

- durata del contratto: intendendosi per tale l'arco di tempo durante il quale opera la copertura assicurativa, che è vitalizia, vale a dire commisurata alla vita dell'Assicurato;
- durata pagamento premi: intendendosi per tale il periodo di pagamento dei premi, che viene stabilita dall'investitore – contraente e deve essere almeno pari a 5 anni.

L'età dell'Assicurato alla data di conclusione deve essere compresa tra i 18 e gli 84 anni assicurativi.

## 5.3 Versamento dei premi

Al momento della sottoscrizione della proposta – polizza, l'investitore – contraente sceglie la durata pagamento premi ed il frazionamento degli stessi. La durata minima del piano ammessa è 5 anni.

Il contratto prevede il pagamento dei premi con diverse periodicità ed importi minimi, secondo quanto riportato nella tabella seguente:

<b>Frazionamento</b>	<b>Importo minimo di rata (in Euro)</b>
Annuale	1.200
Semestrale	600
Trimestrale	300
Mensile	100

Non sono previsti interessi di frazionamento.

Ad ogni anniversario contrattuale è prevista la facoltà dell'investitore – contraente di modificare il piano dei versamenti con riferimento alla durata, all'importo del premio e/o al frazionamento prescelto, nel rispetto dei limiti sopra riportati.

La richiesta scritta deve essere consegnata allo sportello della Banca presso cui è stata sottoscritta la proposta – polizza, ovvero inviata direttamente alla Compagnia a mezzo lettera raccomandata A/R, entro 90 giorni dalla ricorrenza anniversaria da cui deve aver effetto la modifica.

E' facoltà dell'investitore – contraente sospendere, ed eventualmente riprendere successivamente, la corresponsione dei premi del piano prestabilito, senza dover recuperare i premi arretrati.

La richiesta scritta di sospensione/ripresa deve essere consegnata allo sportello della Banca presso cui è stata sottoscritta la proposta – polizza, ovvero inviata direttamente alla Compagnia a mezzo lettera raccomandata A/R, entro 30 giorni dalla data da cui deve aver effetto la sospensione/ripresa dei versamenti.

E' facoltà dell'investitore – contraente effettuare, trascorsi 4 mesi dalla data di decorrenza, versamenti aggiuntivi di importo minimo pari ad Euro 2.500.

## B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati, al netto delle spese fisse di emissione e dei caricamenti, sono investiti in quote dei fondi interni collegati al prodotto e costituiscono il capitale investito.

Il valore del capitale in caso di riscatto è determinato in funzione del numero di quote possedute moltiplicato per il valore unitario delle quote di ciascun fondo interno, rilevato alla data di valorizzazione prevista per ciascun caso di riscatto.

L'investitore – contraente, al momento della sottoscrizione, può decidere di ripartire il capitale investito in uno o più fondi interni secondo percentuali a sua scelta (**c.d. combinazione libera**), come di seguito riportato:

Nome Fondo Interno	Minimo investimento	Massimo investimento
Conservative	10% del premio	100% del premio
Bond Mix	10% del premio	100% del premio
Balanced	10% del premio	100% del premio
Global Equity	10% del premio	100% del premio

E' facoltà dell'investitore-contraente effettuare switch, versamenti aggiuntivi e versamenti di premi ricorrenti successivi al primo in nuovi fondi istituiti successivamente alla prima sottoscrizione, previa consegna da parte della Compagnia della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

Per i fondi più rischiosi (Global Equity, Balanced e Bond Mix) è inoltre possibile attivare il servizio di investimento Salvaguardia. Il servizio di investimento Salvaguardia non può essere attivato qualora l'investitore – contraente abbia scelto di investire in una delle Linee Lifecycle.

### Salvaguardia

In qualsiasi momento l'investitore - contraente può richiedere l'attivazione (e successivamente anche la disattivazione e l'eventuale riattivazione) del servizio di switch automatico denominato Salvaguardia mediante la compilazione dell'apposita modulistica allegata alle Condizioni Contrattuali. Tale strumento può consentire di limitare le perdite del capitale investito in presenza di andamenti negativi di mercato, attraverso delle operazioni di switch automatico dai fondi più rischiosi (Global Equity, Balanced e Bond Mix) verso il fondo Conservative.

Salvaguardia prevede che, qualora il controvalore delle quote sottostanti l'intero contratto sia inferiore o uguale ad un determinato importo di entità predeterminata (c.d. barriera), si verifichi uno switch automatico di tutte le quote sottostanti il contratto dagli altri fondi verso il fondo Conservative.

La barriera dello switch automatico è pari al 90% del controvalore complessivo delle quote sottostanti l'intero contratto alla prima data di valorizzazione successiva al momento in cui viene attivato il servizio.

Lo switch automatico si attiva, pertanto, quando il contratto, nel suo complesso, registra una perdita pari o superiore al 10% rispetto al valore rilevato all'atto della richiesta di attivazione del servizio Salvaguardia.

Il servizio non può essere attivato se l'asset allocation indicata dall'investitore – contraente prevede l'investimento del 100% dei premi ricorrenti nel fondo Conservative.

La verifica del superamento della barriera avviene con frequenza settimanale, in occasione della valorizzazione delle quote (lunedì di ogni settimana o, se festivo, il primo giorno lavorativo ad esso seguente): **è pertanto probabile che per effetto dell'ultima valorizzazione lo switch automatico si applichi ad un controvalore delle quote inferiore o superiore alla barriera** (ovvero che il contratto registri nel suo complesso una perdita pari, superiore o inferiore al 10% del capitale investito).

Successivamente al verificarsi delle condizioni che determinano l'attuazione dell'operazione di switch di Salvaguardia, l'investitore – contraente può scegliere una nuova asset allocation tra i fondi interni e può richiedere la riattivazione del servizio di Salvaguardia stesso.

Con riferimento ai **premi ricorrenti successivi al primo**, Salvaguardia rimane attivo e l'eventuale switch sul fondo Conservative avverrà qualora, ad una qualsiasi data di valorizzazione, il controvalore complessivo delle quote del contratto risultasse uguale o inferiore alla barriera del 90% del controvalore complessivo delle quote dell'intero contratto, valorizzate alla prima data di valorizzazione successiva al momento in cui è stato attivato il servizio di investimento Salvaguardia, aumentato dell'importo di ogni premio o rata di premio versato, al netto del caricamento previsto.

Nel caso in cui l'investitore – contraente versi un premio o una rata di premio nella settimana in cui viene rilevato il superamento della barriera, tale versamento verrà automaticamente reindirizzato nel fondo Conservative.

In caso di **versamenti aggiuntivi** Salvaguardia rimane attivo e l'eventuale switch sul fondo Conservative avverrà qualora, ad una qualsiasi data di valorizzazione, il controvalore complessivo delle quote del contratto risultasse uguale o inferiore alla barriera del 90% del controvalore complessivo delle quote dell'intero contratto valorizzate alla prima data di valorizzazione successiva al momento in cui è stato attivato il servizio di investimento Salvaguardia, aumentato dell'importo del versamento aggiuntivo effettuato, al netto del costo fisso pari ad Euro 25.

Nel caso in cui l'investitore – contraente effettui un versamento aggiuntivo nella settimana in cui viene rilevato il superamento della barriera, tale versamento verrà automaticamente reindirizzato nel fondo Conservative.

In caso di **riscatto parziale** il servizio di investimento rimane attivo e l'eventuale switch sul fondo Conservative avverrà qualora, ad una qualsiasi data di valorizzazione, il controvalore complessivo delle quote del contratto risultasse uguale o inferiore alla barriera del 90% del controvalore complessivo delle quote dell'intero contratto valorizzate alla prima data di valorizzazione successiva al momento in cui è stato attivato il servizio di investimento Salvaguardia, diminuito dell'importo del riscatto parziale, al lordo del costo fisso pari ad Euro 25.

E' previsto un costo per lo switch automatico, così come riportato alla successiva sezione C.

L'investitore – contraente può decidere invece, al momento della sottoscrizione o in qualsiasi momento successivo, di ripartire il capitale investito in uno o più fondi interni secondo percentuali predefinite (**c.d. combinazione predefinita**) in funzione dell'età dell'Assicurato al momento dell'investimento. Tali linee, denominate Linee Lifecycle, prevedono degli switch automatici in funzione dell'orizzonte temporale consigliato per ognuno di esse, come di seguito riportato:

#### LINEA LIFECYCLE 1

Età Assicurato all'attivazione	Profilo di rischio	Switch Automatico	FONDO INTERNO			
			Global Equity	Balanced	Bond Mix	Conservative
da 18 a 40 anni	Alto	dopo 12 anni	60%	30%	5%	5%
	Medio – Alto	dopo 10 anni	25%	30%	30%	15%
	Medio	dopo 7 anni	5%	15%	50%	30%
	Medio	dopo 5 anni	0%	10%	70%	20%
	Medio – Basso	-	0%	0%	35%	65%

#### LINEA LIFECYCLE 2

Età Assicurato all'attivazione	Profilo di rischio	Switch Automatico	FONDO INTERNO			
			Global Equity	Balanced	Bond Mix	Conservative
da 41 a 52 anni	Medio – Alto	dopo 10 anni	25%	30%	30%	15%
	Medio	dopo 7 anni	5%	15%	50%	30%
	Medio	dopo 5 anni	0%	10%	70%	20%
	Medio – Basso	-	0%	0%	35%	65%

#### LINEA LIFECYCLE 3

Età Assicurato all'attivazione	Profilo di rischio	Switch Automatico	FONDO INTERNO			
			Global Equity	Balanced	Bond Mix	Conservative
da 53 a 62	Medio	dopo 7 anni	5%	15%	50%	30%
	Medio	dopo 5 anni	0%	10%	70%	20%
	Medio – Basso	-	0%	0%	35%	65%

#### LINEA LIFECYCLE 4

Età Assicurato all'attivazione	Profilo di rischio	Switch Automatico	FONDO INTERNO			
			Global Equity	Balanced	Bond Mix	Conservative
da 63 a 68 anni	Medio	dopo 5 anni	0%	10%	70%	20%
	Medio – Basso	-	0%	0%	35%	65%

Ogni versamento di premio o rata di premio ricorrente successivo al primo verrà investito secondo la stessa asset allocation applicata al primo premio o alla prima rata di premio.

In caso di versamento aggiuntivo, lo stesso verrà investito secondo la stessa asset allocation applicata ai premi ricorrenti.

In caso di attivazione di una delle suddette Linee Lifecycle in un momento successivo alla sottoscrizione della proposta – polizza, tale operazione determina lo switch automatico di tutte le quote presenti sul contratto e la redistribuzione delle stesse nel rispetto dell'asset allocation prevista dalla Linea prescelta.

Per poter effettuare un versamento aggiuntivo o versamenti di premi ricorrenti successivi con un asset allocation diversa da quella prevista dalla linea Lifecycle prescelta è necessario richiedere prima la disattivazione della linea Lifecycle e quindi indicare l'asset allocation desiderata per il versamento, che sarà da intendersi quale nuova asset allocation anche per i versamenti successivi. Le due operazioni, richiedibili compilando la modulistica allegata alle Condizioni Contrattuali, possono essere effettuate contestualmente o anche in due momenti diversi.

Per poter effettuare uno switch volontario, non previsto dalla linea Lifecycle, è necessario richiedere prima la disattivazione della linea Lifecycle e quindi richiedere lo switch. Le due operazioni, richiedibili compilando la modulistica allegata alle Condizioni Contrattuali, non possono essere effettuate contestualmente, ma deve intercorrere almeno 1 giorno tra la data di disattivazione e la richiesta di switch.

Per maggiori informazioni in merito ai servizi sopra riportati si rimanda al punto 24 della presente Parte I.

A seconda del fondo o dei fondi interni scelti dall'investitore – contraente (sia in caso di combinazione libera che in caso di combinazione predefinita) e dell'attivazione del servizio di investimento Salvaguardia, Programma Unit offre 13 proposte d'investimento, di seguito riportate.

Non è possibile combinare il servizio di investimento Salvaguardia con la scelta di una delle Linee Lifecycle, ma possono essere scelti solo singolarmente ed essere attivi uno per volta.

**Proposta di investimento: Conservative**

**Cod. proposta:** 130.

**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.

**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A., sede legale e direzione generale in Via E. Rovagnati 1, 20033 – Desio.

**Finalità:** crescita moderata del capitale nel breve – medio periodo, con una volatilità medio - bassa del valore unitario delle quote.

**Proposta di investimento: Bond Mix**

**Cod. proposta:** 131.

**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.

**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A., sede legale e direzione generale in Via E. Rovagnati 1, 20033 – Desio.

**Finalità:** crescita equilibrata del capitale nel medio periodo, con una volatilità media del valore unitario delle quote.

**Proposta di investimento: Balanced**

**Cod. proposta:** 132.

**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.

**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A., sede legale e direzione generale in Via E. Rovagnati 1, 20033 – Desio.

**Finalità:** crescita dinamica del capitale nel medio - lungo periodo, con una volatilità medio - alta del valore unitario delle quote.

**Proposta di investimento: Global Equity**

**Cod. proposta:** 133.

**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.

**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A., sede legale e direzione generale in Via E. Rovagnati 1, 20033 – Desio.

**Finalità:** ottenere rendimenti potenzialmente molto elevati pur accettando un'alta volatilità del valore unitario delle quote.

**Proposta di investimento: Bond Mix con attivato Salvaguardia****Cod. proposta:** 1A.**Cod. Fondo:** 131.**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A., sede legale e direzione generale in Via E. Rovagnati 1, 20033 – Desio.**Finalità:** crescita equilibrata del capitale nel medio periodo, con una volatilità media del valore unitario delle quote, limitando l'impatto di andamenti negativi del mercato attraverso un meccanismo di switch automatico di tutte le quote possedute nel fondo Conservative, qualora il contratto nel suo complesso registri una perdita maggiore o uguale al 10%.**Proposta di investimento: Balanced con attivato Salvaguardia****Cod. proposta:** 1B.**Cod. Fondo:** 132.**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A., sede legale e direzione generale in Via E. Rovagnati 1, 20033 – Desio.**Finalità:** crescita dinamica del capitale nel medio - lungo periodo, con una volatilità medio - alta del valore unitario delle quote, limitando l'impatto di andamenti negativi del mercato attraverso un meccanismo di switch automatico di tutte le quote possedute nel fondo Conservative, qualora il contratto nel suo complesso registri una perdita maggiore o uguale al 10%.**Proposta di investimento: Global Equity con attivato Salvaguardia****Cod. proposta:** 1C.**Cod. Fondo:** 133.**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A., sede legale e direzione generale in Via E. Rovagnati 1, 20033 – Desio.**Finalità:** ottenere rendimenti potenzialmente molto elevati pur accettando un'alta volatilità del valore unitario delle quote, limitando l'impatto di andamenti negativi del mercato attraverso un meccanismo di switch automatico di tutte le quote possedute sul fondo Conservative, qualora il contratto nel suo complesso registri una perdita maggiore o uguale al 10%.**Proposta di investimento: Linea Mix**

La Linea Mix è un'esemplificazione delle possibili combinazioni libere di fondi interni a disposizione dell'investitore - contraente ed è caratterizzata dalla ripartizione dell'investimento tra 2 dei fondi interni disponibili per l'investimento: 40% Bond Mix, 60% Global Equity.

**Cod. proposta:** 1D.**Cod. Fondi sottostanti:** 131 Bond Mix e 133 Global Equity.**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A., sede legale e direzione generale in Via E. Rovagnati 1, 20033 – Desio.**Finalità:** crescita dinamica del capitale nel medio - lungo periodo, con una volatilità alta del valore unitario delle quote ed un investimento diversificato.**Proposta di investimento: Linea Mix con attivato Salvaguardia**

La Linea Mix è un'esemplificazione delle possibili combinazioni libere di fondi interni a disposizione dell'investitore - contraente ed è caratterizzata dalla ripartizione dell'investimento tra 2 dei fondi interni disponibili per l'investimento: 40% Bond Mix, 60% Global Equity. Su tale investimento è possibile attivare anche il servizio di investimento Salvaguardia.

**Cod. proposta:** 1E.**Cod. Fondi sottostanti:** 131 Bond Mix e 133 Global Equity.**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A., sede legale e direzione generale in Via E. Rovagnati 1, 20033 – Desio.**Finalità:** crescita dinamica del capitale nel medio - lungo periodo, con una volatilità alta del valore unitario delle quote ed un investimento diversificato, limitando l'impatto di andamenti negativi del mercato attraverso

un meccanismo di switch automatico di tutte le quote possedute sul fondo Conservative, qualora il contratto nel suo complesso registri una perdita maggiore o uguale al 10%.

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 1**

**Cod. proposta:** 1F.

**Cod. Fondi sottostanti:** 130 Conservative, 131 Bond Mix, 132 Balanced e 133 Global Equity.

**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.

**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A., sede legale e direzione generale in Via E. Rovagnati 1, 20033 – Desio.

**Finalità:** delineare un profilo di rischio che decresce in funzione dell'età dell'Assicurato e dell'orizzonte temporale dell'investimento stesso.

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 2**

**Cod. proposta:** 1G.

**Cod. Fondi sottostanti:** 130 Conservative, 131 Bond Mix, 132 Balanced e 133 Global Equity.

**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.

**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A., sede legale e direzione generale in Via E. Rovagnati 1, 20033 – Desio.

**Finalità:** delineare un profilo di rischio che decresce in funzione dell'età dell'Assicurato e dell'orizzonte temporale dell'investimento stesso.

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 3**

**Cod. proposta:** 1H.

**Cod. Fondi sottostanti:** 130 Conservative, 131 Bond Mix, 132 Balanced e 133 Global Equity.

**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.

**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A.

**Finalità:** delineare un profilo di rischio che decresce in funzione dell'età dell'Assicurato e dell'orizzonte temporale dell'investimento stesso.

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 4**

**Cod. proposta:** 1I.

**Cod. Fondi sottostanti:** 130 Conservative, 131 Bond Mix e 132 Global Equity.

**Gestore Fondo:** Chiara Vita S.p.A., sede legale e direzione generale in Via Pietro Gaggia 4, 20139 - Milano, appartenente al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia.

**Soggetto Delegato della gestione:** Banco di Desio e Brianza S.p.A., sede legale e direzione generale in Via E. Rovagnati 1, 20033 – Desio.

**Finalità:** delineare un profilo di rischio che decresce in funzione dell'età dell'Assicurato e dell'orizzonte temporale dell'investimento stesso.

## **6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEI FONDI INTERNI E DELLE LINEE DI INVESTIMENTO**

**Proposta di investimento: Conservative**

**Tipologia di gestione del fondo:** a benchmark di tipo attivo.

**Obiettivo della gestione:** crescita moderata del capitale nel breve – medio periodo con una gestione attiva in grado di cogliere le opportunità di mercato mantenendo comunque un profilo di rischio medio – basso.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Proposta di investimento: Bond Mix**

**Tipologia di gestione del fondo:** a benchmark di tipo attivo.

**Obiettivo della gestione:** crescita equilibrata del capitale nel medio periodo con una gestione attiva in grado di cogliere le opportunità di mercato, attraverso un investimento principalmente nel mercato obbligazionario e in misura contenuta nel mercato azionario, mantenendo comunque un profilo di rischio medio.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Proposta di investimento: Balanced**

**Tipologia di gestione del fondo:** a benchmark di tipo attivo.

**Obiettivo della gestione:** crescita dinamica del capitale nel medio– lungo periodo con una gestione attiva in grado di cogliere le opportunità di mercato con un profilo di rischio medio – alto.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Proposta di investimento: Global Equity**

**Tipologia di gestione del fondo:** a benchmark di tipo attivo.

**Obiettivo della gestione:** crescita potenzialmente elevata del capitale nel lungo periodo con una gestione attiva in grado di cogliere le opportunità di mercato con un profilo di rischio alto.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Proposta di investimento: Bond Mix con attivato Salvaguardia**

**Tipologia di gestione del fondo:** a obiettivo di rendimento.

**Obiettivo della gestione:** crescita equilibrata del capitale nel medio periodo con un investimento principalmente di tipo obbligazionario e in misura contenuta nel mercato azionario, mantenendo comunque un profilo di rischio medio. L'esposizione al mercato azionario si annulla automaticamente qualora il contratto registri una perdita maggiore o uguale al 10%.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Avvertenza:** *l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.*

**Proposta di investimento: Balanced con attivato Salvaguardia**

**Tipologia di gestione del fondo:** a obiettivo di rendimento.

**Obiettivo della gestione:** crescita dinamica del capitale nel medio–lungo periodo con una gestione attiva in grado di cogliere le opportunità di mercato con un profilo di rischio medio – alto. L'esposizione al mercato azionario si annulla automaticamente qualora il contratto registri una perdita maggiore o uguale al 10%.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Avvertenza:** *l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.*

**Proposta di investimento: Global Equity con attivato Salvaguardia**

**Tipologia di gestione del fondo:** a obiettivo di rendimento.

**Obiettivo della gestione:** crescita potenzialmente elevata del capitale nel lungo periodo con una gestione attiva in grado di cogliere le opportunità di mercato con un profilo di rischio alto. L'esposizione al mercato azionario si annulla automaticamente qualora il contratto registri una perdita maggiore o uguale al 10%.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Avvertenza:** *l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.*

**Proposta di investimento: Linea Mix**

**Tipologia di gestione del fondo:** a benchmark di tipo attivo.

**Obiettivo della gestione:** crescita dinamica del capitale nel medio–lungo periodo con una gestione attiva in grado di cogliere le opportunità di mercato con un profilo di rischio alto.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Proposta di investimento: Linea Mix con attivato Salvaguardia**

**Tipologia di gestione del fondo:** a obiettivo di rendimento.

**Obiettivo della gestione:** crescita dinamica del capitale nel medio–lungo periodo con una gestione attiva in grado di cogliere le opportunità di mercato con un profilo di rischio alto. L'esposizione al mercato azionario si annulla automaticamente qualora il contratto registri una perdita maggiore o uguale al 10%.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Avvertenza:** *l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.*

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 1**

**Tipologia di gestione del fondo:** a obiettivo di rendimento.

**Obiettivo della gestione:** crescita del capitale con un profilo di rischio decrescente nel tempo e un' asset allocation che si adegua in modo automatico in funzione dell'età dell'Assicurato all'ingresso e dell'orizzonte temporale consigliato dei fondi interni.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Avvertenza:** *l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.*

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 2**

**Tipologia di gestione del fondo:** a obiettivo di rendimento.

**Obiettivo della gestione:** crescita del capitale con un profilo di rischio decrescente nel tempo e un' asset allocation che si adegua in modo automatico in funzione dell'età dell'Assicurato all'ingresso e dell'orizzonte temporale consigliato dei fondi interni.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Avvertenza:** *l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.*

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 3**

**Tipologia di gestione del fondo:** a obiettivo di rendimento.

**Obiettivo della gestione:** crescita del capitale con un profilo di rischio decrescente nel tempo e un' asset allocation che si adegua in modo automatico in funzione dell'età dell'Assicurato all'ingresso e dell'orizzonte temporale consigliato dei fondi interni.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Avvertenza:** *l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.*

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 4**

**Tipologia di gestione del fondo:** a obiettivo di rendimento.

**Obiettivo della gestione:** crescita del capitale con un profilo di rischio decrescente nel tempo e un' asset allocation che si adegua in modo automatico in funzione dell'età dell'Assicurato all'ingresso e dell'orizzonte temporale consigliato dei fondi interni.

**Valuta di denominazione:** Euro.

**Avvertenza:** *l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.*

## 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Di seguito si riporta, in forma tabellare, l'orizzonte temporale d'investimento consigliato, in termini di anni, per ciascuna proposta di investimento collegata al contratto.

Proposta di investimento	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
Conservative	3 anni
Bond Mix	5 anni
Balanced	7 anni
Global Equity	10 anni
Bond Mix con attivato Salvaguardia	5 anni
Balanced con attivato Salvaguardia	7 anni
Global Equity con attivato Salvaguardia	10 anni
Linea Mix	9 anni
Linea Mix con attivato Salvaguardia	9 anni
Linea Lifecycle 1	37 anni
Linea Lifecycle 2	25 anni
Linea Lifecycle 3	15 anni
Linea Lifecycle 4	8 anni

## 8. PROFILO DI RISCHIO DEI FONDI INTERNI E DELLE LINEE DI INVESTIMENTO

**Proposta di investimento: Conservative**

**Grado di rischio:** medio - basso

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti. La gestione ha la finalità di mantenere tale volatilità in un intervallo ristretto.

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** significativo.

E' consentito al gestore discostarsi dal benchmark per cogliere le opportunità di mercato entro i limiti e alle condizioni fissate dal mandato di gestione. Lo scostamento dal benchmark viene misurato in termini di differenza tra la volatilità del fondo Conservative e quella del benchmark.

**Proposta di investimento: Bond Mix**

**Grado di rischio:** medio.

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti. La gestione ha la finalità di contenere la volatilità entro un intervallo di media ampiezza.

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** significativo.

E' consentito al gestore di scostarsi dal benchmark per cogliere le opportunità di mercato entro i limiti e alle condizioni fissate dal mandato di gestione. Lo scostamento dal benchmark viene misurato in termini di differenza tra la volatilità del fondo Bond Mix e quella del benchmark.

**Proposta di investimento: Balanced**

**Grado di rischio:** medio – alto.

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti. La volatilità del fondo può oscillare in un intervallo relativamente ampio che potrebbe determinare una significativa variabilità del valore della quota.

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** significativo.

E' consentito al gestore di scostarsi dal benchmark per cogliere le opportunità di mercato entro i limiti e alle condizioni fissate dal mandato di gestione. Lo scostamento dal benchmark viene misurato in termini di differenza tra la volatilità del fondo Balanced e quella del benchmark.

**Proposta di investimento: Global Equity**

**Grado di rischio:** alto.

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti. La volatilità del fondo può oscillare in un intervallo ampio che potrebbe determinare una significativa variabilità del valore della quota.

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** significativo.

E' consentito al gestore di scostarsi dal benchmark per cogliere le opportunità di mercato entro i limiti e alle condizioni fissate dal mandato di gestione. Lo scostamento dal benchmark viene misurato in termini di differenza tra la volatilità del fondo Global Equity e quella del benchmark.

**Proposta di investimento: Bond Mix con attivato Salvaguardia**

**Grado di rischio:** medio.

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti.

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** -.

**Proposta di investimento: Balanced con attivato Salvaguardia**

**Grado di rischio:** medio – alto.

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti.

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** -.

**Proposta di investimento: Global Equity con attivato Salvaguardia**

**Grado di rischio:** alto.

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti.

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** -.

**Proposta di investimento: Linea Mix**

**Grado di rischio:** alto.

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti. La volatilità del fondo può oscillare in un intervallo ampio che potrebbe determinare una significativa variabilità del valore della quota.

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** significativo.

E' consentito al gestore di scostarsi dal benchmark per cogliere le opportunità di mercato entro i limiti e alle condizioni fissate dal mandato di gestione. Lo scostamento dal benchmark viene misurato in termini di differenza tra la volatilità dei fondi Bond Mix e Global Equity e quella del benchmark.

**Proposta di investimento: Linea Mix con attivato Salvaguardia**

**Grado di rischio:** alto.

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti.

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** -.

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 1**

**Grado di rischio:** alto.

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti.

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** -.

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 2**

**Grado di rischio:** medio – alto.

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti.

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** -.

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 3****Grado di rischio:** medio.

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti.

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** -.**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 4****Grado di rischio:** medio.

Il grado di rischio è misurato in termini di volatilità annualizzata dei rendimenti.

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** -.

***Nella seguente tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).***

**Proposta di investimento: Bond Mix con attivato Salvaguardia**

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA'	VALORI CENTRALI (in Euro)
<i>Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale.</i>	0,60%	5.891,97
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	1,60%	6.085,72
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	97,60%	6.461,38
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	0,20%	7.702,70

Il premio di riferimento considerato è quello ricorrente minimo pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 5 anni.

*Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.*

***Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.***

**Proposta di investimento: Balanced con attivato Salvaguardia**

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA'	VALORI CENTRALI (in Euro)
<i>Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale.</i>	9,75%	8.009,78
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	6,85%	8.453,89
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	76,80%	9.556,28
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	6,60%	11.968,60

Il premio di riferimento considerato è quello ricorrente minimo pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 7 anni.

*Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.*

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

**Proposta di investimento: Global Equity con attivato Salvaguardia**

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA'	VALORI CENTRALI (in Euro)
<i>Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale.</i>	12,55%	11.568,52
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	4,85%	12.268,57
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	79,15%	14.095,80
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	3,45%	23.777,76

Il premio di riferimento considerato è quello ricorrente minimo pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 10 anni.

*Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.*

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

**Proposta di investimento: Linea Mix con attivato Salvaguardia**

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA'	VALORI CENTRALI (in Euro)
<i>Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale.</i>	11,90%	9.895,58
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	6,15%	10.859,73
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	74,45%	12.890,52
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	7,50%	17.658,94

Il premio di riferimento considerato è quello ricorrente minimo pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 9 anni.

*Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.*

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 1**

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA'	VALORI CENTRALI (in Euro)
<i>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</i>	0,10%	5.510,39
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	25,00%	12.323,72
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e in linea con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	74,70%	14.177,11
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	0,20%	102.515,76

E' stato ipotizzato il pagamento di 5 premi annuali di importo pari ad Euro 1.200 all'anno (premio minimo). La Tabella riporta la distribuzione di probabilità alla fine del 37° anno.

In questa proposta la prima variazione automatica di asset allocation ha luogo dopo 12 anni. Si segnala che vi è una probabilità del 19,15% di avere un rendimento negativo alla fine del dodicesimo anno.

*Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.*

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 2**

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA'	VALORI CENTRALI (in Euro)
<i>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</i>	0,25%	5.877,75
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	13,05%	8.932,76
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e in linea con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	86,40%	10.237,47
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	0,30%	48.242,57

E' stato ipotizzato il pagamento di 5 premi annuali di importo pari ad Euro 1.200 all'anno (premio minimo). La Tabella riporta la distribuzione di probabilità alla fine del 25° anno.

In questa proposta la prima variazione automatica di asset allocation ha luogo dopo 10 anni. Si segnala che vi è una probabilità dell'8,10% di avere un rendimento negativo alla fine del decimo anno.

*Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.*

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 3**

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA'	VALORI CENTRALI (in Euro)
<i>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</i>	0,25%	5.778,80

<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	16,15%	7.136,84
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	83,50%	7.659,44
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	0,10%	21.786,18

E' stato ipotizzato il pagamento di 5 premi annuali di importo pari ad Euro 1.200 all'anno (premio minimo).

La Tabella riporta la distribuzione di probabilità alla fine del 15° anno.

In questa proposta la prima variazione automatica di asset allocation ha luogo dopo 7 anni. Si segnala che vi è una probabilità del 3,50% di avere un rendimento negativo alla fine del settimo anno.

*Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.*

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

#### Proposta di investimento: Linea Lifecycle 4

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITA'	VALORI CENTRALI (in Euro)
<i>Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale.</i>	2,00%	5.697,03
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	26,35%	6.210,15
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	71,45%	6.431,16
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	0,20%	11.629,29

E' stato ipotizzato il pagamento di 5 premi annuali di importo pari ad Euro 1.200 all'anno (premio minimo).

La Tabella riporta la distribuzione di probabilità alla fine dell'8° anno.

In questa proposta la prima variazione automatica di asset allocation ha luogo dopo 5 anni. Si segnala che vi è una probabilità del 5,65% di avere un rendimento negativo alla fine del quinto anno.

*Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.*

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B., par. 6 del Prospetto d'offerta.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEI FONDI INTERNI E DELLE LINEE DI INVESTIMENTO

**Proposta di investimento: Conservative**

**Categoria del fondo:** obbligazionario area euro.

**Principali tipologie di strumenti finanziari<sup>1</sup>:** il fondo investe principalmente in titoli di Stato e corporate denominati in Euro, trattati nei principali mercati dell'Europa Area Euro, e/o in quote di OICR obbligazionari denominati in Euro.

Non è ammesso l'investimento in azioni. Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del fondo.

Nel caso in cui le disponibilità del fondo siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa Area Euro.

**Categorie di emittenti:** governativi, organismi sovranazionali e emittenti corporate.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** il fondo può investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%. Possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di Paesi Emergenti nel limite del 3%.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 3,5 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse o dei prezzi di mercato.

**Tecnica di gestione:** i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono assoggettati sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

### **Proposta di investimento: Bond Mix**

**Categoria del fondo:** obbligazionario misto area euro.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento principale in obbligazioni governative e corporate e/o in quote di OICR obbligazionari denominati in Euro. E' ammesso l'investimento, diretto e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative denominate in valute diverse dall'Euro, purché emesse dai Governi di paesi inclusi nel benchmark.

L'investimento in strumenti finanziari di tipo azionario e/o in quote di OICR azionari può oscillare da un minimo di 0% ad un massimo del 20% del valore complessivo del fondo.

Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del fondo.

Nel caso in cui le disponibilità del fondo siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa, Giappone, Nord America.

**Categorie di emittenti:**

- Obbligazioni: titoli di Stato o di organismi sovranazionali e titoli obbligazionari di emittenti corporate.
- Azioni: società ad elevata capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** il fondo può investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%. Possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di Paesi Emergenti nel limite del 5%.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 4 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse, di cambio o del rischio di credito.

**Tecnica di gestione:** i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono assoggettati sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

I titoli azionari sono valutati utilizzando sia un'analisi di tipo quantitativo sui fondamentali delle imprese, sia un'analisi di tipo qualitativo.

---

<sup>1</sup> In linea generale, il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera; il termine "prevalente" investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" inferiore al 10%. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

**Proposta di investimento: Balanced**

**Categoria del fondo:** bilanciato obbligazionario.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento in azioni e/o quote di OICR azionari in misura non inferiore al 20% e non superiore al 40% del valore complessivo del fondo. Il fondo può investire, direttamente o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative, sovranazionali e corporate denominati in Euro.

E' ammesso l'investimento, diretto e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative denominate in valute diverse dall'Euro, purché emesse dai Governi di paesi inclusi nel benchmark.

Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse alla operatività del fondo.

Nel caso in cui le disponibilità del fondo siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa, Nord America, Giappone e Asia.

**Categorie di emittenti:**

- Obbligazioni: titoli di Stato o di organismi sovranazionali e titoli obbligazionari di emittenti corporate.
- Azioni: società ad elevata capitalizzazione operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento.

**Settori industriali:** servizi finanziari, materie industriali, beni di consumo, energia e Healthcare.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** il fondo può investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%. Possono essere effettuati investimenti residuali anche in strumenti finanziari di Paesi Emergenti.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 4,5 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse, di cambio o del rischio di credito.

**Tecnica di gestione:** i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono assoggettati sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

I titoli azionari sono valutati utilizzando sia un'analisi di tipo quantitativo sui fondamentali delle imprese, sia un'analisi di tipo qualitativo.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

**Proposta di investimento: Global Equity**

**Categoria del fondo:** azionario internazionale.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento principale in azioni e/o quote di OICR azionari denominati in Euro, Dollari e altre fra le principali valute internazionali con il limite minimo del 70% ed un massimo del 100% del valore complessivo del fondo.

La componente non investita in azioni sarà impiegata in strumenti di mercato monetario ed obbligazioni a breve termine denominati in Euro in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche congiunturali.

Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del fondo.

Il fondo è esposto a rischio cambio.

Nel caso in cui le disponibilità del fondo siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Nord America, Europa, Giappone e Asia.

**Categorie di emittenti:** società ad elevata capitalizzazione operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento.

**Settori industriali:** servizi finanziari, materie industriali, beni di consumo, energia e Healthcare.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** il fondo può investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%. E' previsto un investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 2 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse, di cambio o del rischio di credito.

**Tecnica di gestione:** i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono assoggettati sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

I titoli azionari sono valutati utilizzando sia un'analisi di tipo quantitativo sui fondamentali delle imprese, sia un'analisi di tipo qualitativo.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

### **Proposta di investimento: Bond Mix con attivato Salvaguardia**

**Categoria del fondo:** obbligazionario misto area euro.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento principale in obbligazioni governative e corporate e/o in quote di OICR obbligazionari denominati in Euro. E' ammesso l'investimento, diretto e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative denominate in valute diverse dall'Euro, purché emesse dai Governi di paesi compresi nelle aree geografiche e mercati di riferimento, sotto riportati.

L'investimento in strumenti finanziari di tipo azionario e/o in quote di OICR azionari può oscillare da un minimo di 0% ad un massimo del 20% del valore complessivo del fondo.

Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del fondo.

Nel caso in cui le disponibilità del fondo siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa, Giappone, Nord America.

**Categorie di emittenti:**

- Obbligazioni: titoli di Stato o di organismi sovranazionali e titoli obbligazionari di emittenti corporate.
- Azioni: società ad elevata capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** il fondo può investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%. Possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di Paesi Emergenti nel limite del 5%.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 4 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse, di cambio o del rischio di credito.

**Tecnica di gestione:** i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono assoggettati sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

I titoli azionari sono valutati utilizzando sia un'analisi di tipo quantitativo sui fondamentali delle imprese, sia un'analisi di tipo qualitativo.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

Qualora il contratto nel suo complesso registri una perdita pari o superiore al 10% rispetto al valore rilevato al momento dell'attivazione del servizio di investimento "Salvaguardia", si verifica uno switch automatico di tutte le quote presenti sul fondo Bond Mix verso il fondo Conservativo, caratterizzato da un investimento esclusivamente in titoli obbligazionari governativi o corporate denominati in Euro.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

### **Proposta di investimento: Balanced con attivato Salvaguardia**

**Categoria del fondo:** bilanciato obbligazionario.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento in azioni e/o quote di OICR azionari in misura non inferiore al 20% e non superiore al 40% del valore complessivo del fondo. Il fondo può investire,

direttamente e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative, sovranazionali e corporate denominate in Euro. E' ammesso l'investimento, diretto e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative denominate in valute diverse dall'Euro, purché emesse dai Governi di paesi compresi nelle aree geografiche e mercati di riferimento, sotto riportati.

Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse alla operatività del fondo.

Nel caso in cui le disponibilità del fondo siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa, Nord America, Giappone, Giappone e Asia.

**Categorie di emittenti:**

- Obbligazioni: titoli di Stato o di organismi sovranazionali e titoli obbligazionari di emittenti corporate.
- Azioni: società ad elevata capitalizzazione operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento.

**Settori industriali:** servizi finanziari, materie industriali, beni di consumo, energia e Healthcare.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** il fondo può investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%. Possono essere effettuati investimenti residuali anche in strumenti finanziari di Paesi Emergenti.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 4,5 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse, di cambio o del rischio di credito.

**Tecnica di gestione:** i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono associati sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

I titoli azionari sono valutati utilizzando sia un'analisi di tipo quantitativo sui fondamentali delle imprese, sia un'analisi di tipo qualitativo.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

Qualora il contratto nel suo complesso registri una perdita pari o superiore al 10% rispetto al valore rilevato al momento dell'attivazione del servizio di investimento "Salvaguardia", si verifica uno switch automatico di tutte le quote presenti sul fondo Balanced verso il fondo Conservative, caratterizzato da un investimento esclusivamente in titoli obbligazionari governativi o corporate denominati in Euro.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

**Proposta di investimento: Global Equity con attivato Salvaguardia**

**Categoria del fondo:** azionario internazionale.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento principale in azioni e/o quote di OICR azionari denominati in Euro, Dollari e altre fra le principali valute internazionali con il limite minimo del 70% ed un massimo del 100% del valore complessivo del fondo.

La componente non investita in azioni sarà impiegata in strumenti di mercato monetario ed obbligazioni a breve termine denominati in Euro in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche congiunturali.

Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del fondo.

Il fondo è esposto a rischio cambio.

Nel caso in cui le disponibilità del fondo siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Nord America, Europa, Giappone e Asia.

**Categorie di emittenti:** società ad elevata capitalizzazione operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento.

**Settori industriali:** servizi finanziari, materie industriali, beni di consumo, energia e Healthcare.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** il fondo può investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%. E' previsto un investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 2 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse, di cambio o del rischio di credito.

**Tecnica di gestione:** i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono assoggettati sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

I titoli azionari sono valutati utilizzando sia un'analisi di tipo quantitativo sui fondamentali delle imprese, sia un'analisi di tipo qualitativo.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

Qualora il contratto nel suo complesso registri una perdita pari o superiore al 10% rispetto al valore rilevato al momento dell'attivazione del servizio di investimento "Salvaguardia", si verifica uno switch automatico di tutte le quote presenti sul fondo Balanced verso il fondo Conservative, caratterizzato da un investimento esclusivamente in titoli obbligazionari governativi o corporate denominati in Euro.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

### **Proposta di investimento: Linea Mix**

**Categoria del fondo:** Bilanciato.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento in azioni e/o quote di OICR azionari in misura non inferiore al 42% e non superiore al 68% del valore complessivo del fondo. Il fondo può investire, direttamente e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative, sovranazionali e corporate denominati in Euro, Dollari e altre fra le principali valute internazionali. E' ammesso l'investimento, diretto e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative denominate in valute diverse dall'Euro, purché emesse dai Governi di paesi inclusi nel benchmark.

Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse alla operatività del fondo.

Nel caso in cui le disponibilità dei fondi siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa, Nord America, Giappone e Asia.

**Categorie di emittenti:**

- Obbligazioni: titoli di Stato o di organismi sovranazionali e titoli obbligazionari di emittenti corporate.
- Azioni: società ad elevata capitalizzazione operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** i fondi sottostanti la Linea possono investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%.

E' previsto un investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 3 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse, di cambio o del rischio di credito.

**Tecnica di gestione:** i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

I titoli azionari sono valutati utilizzando sia un'analisi di tipo quantitativo sui fondamentali delle imprese, sia un'analisi di tipo qualitativo.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

### **Proposta di investimento: Linea Mix con attivato Salvaguardia**

**Categoria del fondo:** Bilanciato.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento in azioni e/o quote di OICR azionari in misura non inferiore al 42% e non superiore al 68% del valore complessivo del fondo. Il fondo può investire, direttamente e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative, sovranazionali e corporate denominati in Euro, Dollari e altre fra le principali valute internazionali. E' ammesso l'investimento, diretto e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative denominate in valute diverse dall'Euro, purché emesse dai Governi di paesi compresi nelle aree geografiche e mercati di riferimento, sotto riportati.

Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse alla operatività del fondo.

Nel caso in cui le disponibilità dei fondi siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa, Nord America, Giappone e Asia.

**Categorie di emittenti:**

- Obbligazioni: titoli di Stato o di organismi sovranazionali e titoli obbligazionari di emittenti corporate.
- Azioni: società ad elevata capitalizzazione operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** i fondi sottostanti la Linea possono investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%.

E' previsto un investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 3 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse, di cambio o del rischio di credito.

**Tecnica di gestione:** i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

I titoli azionari sono valutati utilizzando sia un'analisi di tipo quantitativo sui fondamentali delle imprese, sia un'analisi di tipo qualitativo.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

Qualora il contratto nel suo complesso registri una perdita pari o superiore al 10% rispetto al valore rilevato al momento dell'attivazione del servizio di investimento "Salvaguardia", si verifica uno switch automatico di tutte le quote presenti sul fondo Balanced verso il fondo Conservative, caratterizzato da un investimento esclusivamente in titoli obbligazionari governativi o corporate denominati in Euro.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

**Proposta di investimento: Linea Lifecycle 1**

**Categoria del fondo:** Bilanciato.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento prevalente in azioni e/o quote di OICR azionari denominati in Euro, Dollari e altre fra le principali valute internazionali. Il peso dell'investimento in azioni varia in funzione dell'orizzonte temporale che determina il modificarsi del profilo di rischio della Linea.

L'investimento obbligazionario verrà effettuato in obbligazioni governative e corporate e/o in quote di OICR obbligazionari prevalentemente denominati in Euro. E' ammesso l'investimento, diretto e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative denominate in valute diverse dall'Euro, purché emesse dai Governi di paesi compresi nelle aree geografiche e mercati di riferimento, sotto riportati.

Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del fondo.

Nel caso in cui le disponibilità dei fondi siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Nord America, Europa, Giappone e Asia.

**Categorie di emittenti:**

- Obbligazioni: titoli di Stato o di organismi sovranazionali e titoli obbligazionari di emittenti corporate.
- Azioni: società ad elevata capitalizzazione operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** i fondi sottostanti la Linea possono investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%.

E' previsto un investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 4 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse, di cambio o del rischio di credito.

**Tecnica di gestione:** I titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono assoggettati sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

I titoli azionari sono valutati utilizzando sia un'analisi di tipo quantitativo sui fondamentali delle imprese, sia un'analisi di tipo qualitativo.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

### **Proposta di investimento: Linea Lifecycle 2**

**Categoria del fondo:** Bilanciato obbligazionario.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento significativo in azioni e/o quote di OICR azionari. Il peso dell'investimento in azioni varia in funzione dell'orizzonte temporale che determina il modificarsi del profilo di rischio della Linea.

E' ammesso l'investimento, diretto e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative denominate in valute diverse dall'Euro, purché emesse dai Governi di paesi compresi nelle aree geografiche e mercati di riferimento, sotto riportati.

Il fondo può investire, direttamente o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative, sovranazionali e corporate denominati in Euro.

Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse alla operatività del fondo.

Nel caso in cui le disponibilità dei fondi siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa, Nord America, Giappone, Asia.

**Categorie di emittenti:**

- Obbligazioni: titoli di Stato o di organismi sovranazionali e titoli obbligazionari di emittenti corporate.
- Azioni: società ad elevata capitalizzazione operanti nei mercati internazionali delle aree geografiche di riferimento.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** i fondi sottostanti la Linea può investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%.

E' ammesso un investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 4 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse, di cambio o del rischio di credito.

**Tecnica di gestione:** i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono associati sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

I titoli azionari sono valutati utilizzando sia un'analisi di tipo quantitativo sui fondamentali delle imprese, sia un'analisi di tipo qualitativo.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

### **Proposta di investimento: Linea Lifecycle 3**

**Categoria del fondo:** Obbligazionario misto.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento principale in obbligazioni governative e corporate e/o in quote di OICR obbligazionari denominati in Euro. E' ammesso l'investimento, diretto e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative denominate in valute diverse dall'Euro, purché emesse dai Governi di paesi compresi nelle aree geografiche e mercati di riferimento, sotto riportati.

E' ammesso l'investimento in strumenti finanziari di tipo azionario e/o in quote di OICR azionari denominati in Euro, Dollari e altre fra le principali valute internazionali.

Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del fondo.

Nel caso in cui le disponibilità dei fondi siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa, Nord America, Giappone e Asia.

**Categorie di emittenti:**

- Obbligazioni: titoli di Stato o di organismi sovranazionali e titoli obbligazionari di emittenti corporate.
- Azioni: società ad elevata capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** i fondi sottostanti la Linea possono investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%.

E' ammesso un investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 4 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse, di cambio o del rischio di credito.

**Tecnica di gestione:** i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono assoggettati sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

I titoli azionari sono valutati utilizzando sia un'analisi di tipo quantitativo sui fondamentali delle imprese, sia un'analisi di tipo qualitativo.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

#### **Proposta di investimento: Linea Lifecycle 4**

**Categoria del fondo:** Obbligazionario misto.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** investimento principale in obbligazioni governative e corporate e/o in quote di OICR obbligazionari denominati in Euro. E' ammesso l'investimento, diretto e/o tramite quote di OICR, in obbligazioni governative denominate in valute diverse dall'Euro, purché emesse dai Governi di paesi compresi nelle aree geografiche e mercati di riferimento, sotto riportati.

E' ammesso l'investimento in strumenti finanziari di tipo azionario e/o in quote di OICR azionari denominati in Euro, Dollari e altre fra le principali valute internazionali.

Il fondo può detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide per brevi periodi oppure in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività del fondo.

Nel caso in cui le disponibilità dei fondi siano investite in OICR, gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli istituiti, promossi o gestiti da Società del gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa, Nord America, Giappone e Asia.

**Categorie di emittenti:**

- Obbligazioni: titoli di Stato o di organismi sovranazionali e titoli obbligazionari di emittenti corporate.
- Azioni: società ad elevata capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio ove rilevanti:** i fondi sottostanti la Linea possono investire residualmente in titoli obbligazionari emessi da società a bassa capitalizzazione, in titoli strutturati, in titoli obbligazionari di emittenti non investment grade nel limite del 5%.

E' ammesso un investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

**Duration media del portafoglio:** non superiore a 4 anni.

**Eventuali altri fattori di rischio:** l'utilizzo di strumenti derivati è limitato a finalità di copertura da avverse variazioni dei tassi di interesse, di cambio o del rischio di credito.

**Tecnica di gestione:** i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono assoggettati sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

I titoli azionari sono valutati utilizzando sia un'analisi di tipo quantitativo sui fondamentali delle imprese, sia un'analisi di tipo qualitativo.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

**Esistenza di tecniche di gestione dei rischi:** si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per la loro illustrazione.

**Destinazione dei proventi:** accumulazione dei proventi.

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

**La Compagnia non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del contratto.**

**Pertanto, per effetto dei rischi finanziari legati all'investimento, esiste la possibilità che l'investitore – contraente o i beneficiari designati ottengano, al momento del rimborso o della liquidazione della prestazione in caso di decesso dell'Assicurato, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.**

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

Di seguito si riportano le composizioni dei benchmark dei fondi interni e delle linee di investimento collegati al contratto.

Proposta di investimento	Benchmark
Conservative	100% ML EMU Broad Market Index 1-3 years
Bond Mix	81% ML EMU Broad Market Index 1-3 years 10% DJ EUROSTOXX 50 Return Index 9% JP Morgan Unhedged ECU GBI Global
Balanced	30% MSCI Daily TR World Gross Eur 56% ML EMU Broad Market Index 1-3 years 14% JP Morgan Unhedged ECU GBI Global
Global Equity	85% MSCI Daily TR World Gross Eur 15% JP Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month
Linea Mix	51,00% MSCI Daily TR World Gross Eur 32,40% ML EMU Broad Market Index 1-3 years 3,60% JP Morgan Unhedged ECU GBI Global 4,00% DJ EUROSTOXX 50 Return Index 9,00% JP Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month.

Gli indici che compongono i benchmark sono tutti a capitalizzazione dei proventi: il relativo rendimento è calcolato ipotizzando il reinvestimento dei proventi generati dai titoli obbligazionari e azionari che compongono l'indice (cosiddetti total return).

Di seguito vengono descritti sinteticamente gli indici che compongono i benchmark delle proposte di investimento:

### **ML EMU Broad Market Index 1-3 years (Ticker Bloomberg: EMU1)**

E' un indice total return composto da titoli investment grade denominati in Euro con vita residua tra 1 e 3 anni, emessi nel mercato degli eurobond o in mercati domestici dei Paesi dell'area Euro, comprendenti titoli euro - sovereign, quasi - government, corporate, securitized and collateralized.

I titoli per essere inclusi nell'indice devono avere rating investment grade sulla base della media di Moody's, S&P e Fitch, di un Paese con merito creditizio investment grade. I titoli devono avere un ammontare di emission di almeno 1 miliardo di Euro per i governativi e di 250 milioni per gli altri emittenti.

### **JP MORGAN Unhedged ECU GBI Global (Ticker Bloomberg: JNUCGBIG Index)**

E' un indice total return a capitalizzazione che comprende i titoli di stato emessi dai Governi di 13 Paesi sviluppati (Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia Giappone, Olanda, Spagna, Svezia, Regno Unito, Stati Uniti d'America). Vengono compresi solo i titoli a tasso fisso effettivamente negoziati e maggiormente liquidi, con più di un anno di vita residua, ad esclusione dei titoli perpetui. Il peso attribuito a ciascun titolo è proporzionale all'effettiva capitalizzazione di mercato.

### **JP MORGAN Cash Index Euro Currency 3 Month (Ticker Bloomberg: JPCAEU3M Index)**

E' un indice total return che rappresenta il rendimento del mercato dei depositi in Eurovalute a maturità costante (tre mesi), calcolati quotidianamente dalla British Bankers Association. Riflette l'andamento della redditività del mercato monetario dei Paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea (area Euro).

### **DJ EUROSTOXX 50 Return Index (Ticker Bloomberg: SX5T Index)**

E' un indice total return di capitalizzazione che considera le 50 principali azioni (Blue Chips) quotate sui più importanti mercati di Borsa europei dell'area Euro: Amsterdam(Olanda), Francoforte (Germania), Milano (Italia), Bruxelles (Belgio), Parigi (Francia), Madrid (Spagna) ed Helsinki (Finlandia). Il peso di ogni singolo titolo non può superare il 10% del totale dell'indice.

### **MSCI Daily TR World Gross Eur (Ticker Bloomberg: GSESWRLD Index)**

E' un indice total return a capitalizzazione che comprende i titoli azionari quotati nelle borse di 23 paesi (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Ireland, Italy, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Sud Africa, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti d'America) ed in via residuale altre nazioni. Il peso di ciascun titolo all'interno dell'indice viene calcolato in funzione della capitalizzazione e della liquidità. Per le sue caratteristiche l'indice rappresenta il rendimento per l'investitore in Euro dei principali indici azionari internazionali, tenuto conto dei movimenti in termini di prezzo e di valuta.

In relazione alla tipologia di gestione delle proposte di investimento di seguito rappresentate (ad obiettivo di rendimento) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata da ciascuna di esse. Si riporta pertanto una misura di rischio alternativa:

Proposta di investimento	Volatilità media annua attesa
Bond Mix con attivato Salvaguardia	2,50%
Balanced con attivato Salvaguardia	7,00%
Global Equity con attivato Salvaguardia	15,00%
Linea Mix con attivato Salvaguardia	11,00%
Linea Lifecycle 1	8,00%
Linea Lifecycle 2	4,30%
Linea Lifecycle 3	2,00%
Linea Lifecycle 4	1,80%

La volatilità media annua attesa è un indicatore sintetico del rischio, espresso come scostamento medio percentuale rispetto al rendimento atteso del fondo interno in un determinato periodo di tempo.

## 12. CLASSI DI QUOTE

Al momento della redazione del presente Prospetto d'offerta non sono previste classi di quote.

## 13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Le seguenti tabelle, una per proposta di investimento, illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento, rappresenta il capitale investito.

### Proposta di investimento: Conservative

La presente proposta di investimento considera un premio ricorrente pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 3 anni.

		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione	1,08%	1,08%
I	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

### Proposta di investimento: Bond Mix

La presente proposta di investimento considera un premio ricorrente pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 5 anni.

		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione	1,48%	1,48%
I	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

#### Proposta di investimento: **Balanced**

La presente proposta di investimento considera un premio ricorrente pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 7 anni.

		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione	1,78%	1,78%
I	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

#### Proposta di investimento: **Global Equity**

La presente proposta di investimento considera un premio ricorrente pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 10 anni.

		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione	2,18%	2,18%
I	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

**Proposta di investimento: Bond Mix con attivato Salvaguardia**

La presente proposta di investimento considera un premio ricorrente pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 5 anni.

		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione *	1,48%	1,48%
I	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

\* La voce H "commissioni di gestione" tiene conto delle commissioni di gestione dei due fondi Conservative e Bond Mix e della probabilità di attivazione del servizio di investimento Salvaguardia.

**Proposta di investimento: Balanced con attivato Salvaguardia**

La presente proposta di investimento considera un premio ricorrente pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 7 anni.

		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione *	1,75%	1,75%
I	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

\* La voce H "commissioni di gestione" tiene conto delle commissioni di gestione dei due fondi Conservative e Balanced e della probabilità di attivazione del servizio di investimento Salvaguardia.

**Proposta di investimento: Global Equity con attivato Salvaguardia**

La presente proposta di investimento considera un premio ricorrente pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 10 anni.

		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione *	1,70%	1,70%
I	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

\* La voce H “commissioni di gestione” tiene conto delle commissioni di gestione dei due fondi Conservative e Global Equity e della probabilità di attivazione del servizio di investimento Salvaguardia.

#### Proposta di investimento: Linea Mix

La presente proposta di investimento considera un premio ricorrente pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 9 anni.

		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione *	1,90%	1,90%
I	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

\* La voce H “Commissioni di gestione” è la media aritmetica ponderata delle commissioni dei 2 fondi interni sottostanti la Linea Mix (fondo Bond Mix e fondo Global Equity) pesate per il periodo di permanenza e per la percentuale investita in ciascun fondo.

#### Proposta di investimento: Linea Mix con attivato Salvaguardia

La presente proposta di investimento considera un premio ricorrente pari ad Euro 1.200 all'anno per un orizzonte temporale di investimento pari a 9 anni.

		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione *	1,28%	1,28%
I	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%

N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

\* La voce H "Commissioni di gestione" è la media ponderata delle commissioni dei due fondi interni sottostanti la linea Mix (fondo bond Mix e fondo Global Equity) e del fondo Conservative e della probabilità di attivazione di Salvaguardia.

#### Proposta di investimento: Linea Lifecycle 1

E' stato ipotizzato il pagamento di 5 premi annuali di importo pari ad Euro 1.200 all'anno (premio minimo) per un orizzonte temporale di investimento pari a 37 anni.

		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione *	1,65%	1,65%
I	Altri costi successivi al versamento **	0,05%	0,05%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

\* La voce H "Commissioni di gestione" è la media aritmetica ponderata delle commissioni dei 4 fondi interni sottostanti la Linea Lifecycle 1 (fondo Conservative, Bond Mix, Balanced e fondo Global Equity) pesate per il periodo di permanenza e per la percentuale investita in ciascun fondo.

\*\* La voce I "Altri costi successivi al versamento" tiene conto del costo totale degli switch automatici previsti dalla proposta di investimento, pari allo 0,50% del controvalore di ogni switch (applicato 4 volte nella durata della Linea) suddiviso per l'orizzonte temporale di investimento.

#### Proposta di investimento: Linea Lifecycle 2

E' stato ipotizzato il pagamento di 5 premi annuali di importo pari ad Euro 1.200 all'anno (premio minimo) per un orizzonte temporale di investimento pari a 25 anni.

		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%

<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione *	1,50%	1,50%
I	Altri costi successivi al versamento **	0,06%	0,06%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

\* La voce H "Commissioni di gestione" è la media aritmetica ponderata delle commissioni dei 4 fondi interni sottostanti la Linea Lifecycle 2 (fondo Conservative, Bond Mix, Balanced e fondo Global Equity) pesate per il periodo di permanenza e per la percentuale investita in ciascun fondo.

\*\* La voce I "Altri costi successivi al versamento" tiene conto del costo totale degli switch automatici previsti dalla proposta di investimento, pari allo 0,50% del controvalore di ogni switch (applicato 3 volte nella durata della Linea) suddiviso per l'orizzonte temporale di investimento.

### Proposta di investimento: Linea Lifecycle 3

E' stato ipotizzato il pagamento di 5 premi annuali di importo pari ad Euro 1.200 all'anno (premio minimo) per un orizzonte temporale di investimento pari a 15 anni.

		<b>Premio iniziale</b>	<b>Premi successivi</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione *	1,38%	1,38%
I	Altri costi successivi al versamento **	0,06%	0,06%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

\* La voce H "Commissioni di gestione" è la media aritmetica ponderata delle commissioni dei 4 fondi interni sottostanti la Linea Lifecycle 3 (fondo Conservative, Bond Mix, Balanced e fondo Global Equity) pesate per il periodo di permanenza e per la percentuale investita in ciascun fondo.

\*\* La voce I "Altri costi successivi al versamento" tiene conto del costo totale degli switch automatici previsti dalla proposta di investimento, pari allo 0,50% del controvalore di ogni switch (applicato 2 volte nella durata della Linea) suddiviso per l'orizzonte temporale di investimento.

### Proposta di investimento: Linea Lifecycle 4

E' stato ipotizzato il pagamento di 5 premi annuali di importo pari ad Euro 1.200 all'anno (premio minimo) per un orizzonte temporale di investimento pari a 8 anni.

		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
A	Costi di caricamento	1,00%	1,00%
B	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	1,25%	0,00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione *	1,34%	1,34%
I	Altri costi successivi al versamento **	0,06%	0,06%
L	Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,02%	0,02%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
O	Premio versato	100,00%	100,00%
P=O-(E+F)	Capitale nominale	98,75%	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	Capitale investito	97,75%	99,00%

\* La voce H "Commissioni di gestione" è la media aritmetica ponderata delle commissioni dei 3 fondi interni sottostanti la Linea Lifecycle 4 (fondo Conservative, Bond Mix e Balanced) pesate per il periodo di permanenza e per la percentuale investita in ciascun fondo.

\*\* La voce I "Altri costi successivi al versamento" tiene conto del costo dello switch automatico previsto dalla proposta di investimento, pari allo 0,50% del controvalore dello switch suddiviso per l'orizzonte temporale di investimento.

**Le tabelle dell'investimento finanziario sopra riportate rappresentano un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).**

## **B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO**

### **14. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)**

Considerato che il contratto è a vita intera non è identificabile una scadenza, pertanto il rimborso del capitale in caso di vita dell'Assicurato potrà essere effettuato esclusivamente tramite richiesta di riscatto.

### **15. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE**

Programma Unit riconosce all'investitore – contraente la facoltà di riscattare totalmente il capitale maturato, purché sia trascorso almeno 1 anno dalla data di decorrenza e l'Assicurato sia in vita.

Il valore di riscatto totale è pari al controvalore delle quote di ciascun fondo interno attribuite al contratto, determinato moltiplicando il numero delle quote possedute per il loro valore unitario, rilevato il primo lunedì successivo alla data di pervenimento, in Compagnia, della richiesta di riscatto completa di tutta la documentazione prevista all'art. 19 delle Condizioni Contrattuali. Qualora tra la data di ricevimento della predetta documentazione ed il primo lunedì successivo (compreso) non intercorrano almeno due giorni lavorativi viene considerato il secondo lunedì. Nel caso in cui la data di valorizzazione coincida con un giorno festivo il valore attribuito alle quote è quello del primo giorno lavorativo successivo.

L'importo di riscatto totale viene corrisposto al netto del costo fisso riportato alla Sez. C, par. 19.1.3.

Una volta effettuato il pagamento del riscatto totale cesseranno gli effetti del contratto.

Trascorsi almeno 4 mesi dalla data di decorrenza del contratto, l'investitore – contraente può richiedere anche il riscatto parziale determinato con le stesse modalità di quello totale.

Il riscatto parziale è ammesso a condizione che:

- l'importo lordo riscattato non risulti inferiore ad Euro 1.000;
- il controvalore lordo residuo sull'intero contratto, a seguito del disinvestimento, sulla base degli ultimi valori quota noti, non risulti inferiore ad Euro 1.500.

In tal caso il contratto resta in vigore per la quota non riscattata.

In caso di riscatto parziale l'investitore – contraente deve indicare i fondi dai quali disinvestire e l'importo lordo che intende riscattare; in caso di mancata indicazione da quali fondi interni disinvestire, si procederà ad uno smontamento da tutti i fondi attivi, mantenendo la stessa proporzione posseduta dall'investitore - contraente al momento della richiesta di riscatto parziale.

In caso di investimento in una linea Lifecycle l'investitore - contraente non potrà scegliere da quali fondi disinvestire, ma l'importo lordo richiesto verrà prelevato con uno smontamento da tutti i fondi attivi, mantenendo la stessa proporzione sottostante il contratto, in funzione della linea Lifecycle in cui è investito, al momento della richiesta di riscatto parziale.

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento la Compagnia provvede alla liquidazione dell'importo dovuto entro 30 giorni dalla data di ricevimento presso la propria sede della documentazione completa prevista dalle Condizioni Contrattuali (ovvero dalla data di ricevimento presso la filiale interessata, se anteriore), oltre tale termine sono dovuti gli interessi di mora.

**La Compagnia non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto del rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni scelti dall'investitore – contraente, esiste la possibilità che l'investitore – contraente stesso riceva, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.**

Per informazioni più dettagliate sulle modalità di esercizio del riscatto si rinvia alla Sez. D, par. 23.

E' facoltà dell'investitore – contraente sospendere, ed eventualmente riprendere successivamente, la corresponsione dei premi previsti dal piano dei versamenti. La richiesta scritta di sospensione/ripresa deve essere consegnata allo sportello della Banca presso la quale è stata sottoscritta la proposta – polizza, ovvero inviata direttamente alla Compagnia a mezzo di lettera raccomandata A/R, entro 30 giorni dalla data da cui deve aver effetto la sospensione/ripresa.

Si segnala che in caso di proventi derivanti da interessi maturati su liquidità depositata sul conto corrente al servizio della gestione, gli eventuali crediti di imposta maturati da ciascun fondo andranno a beneficio degli investitori – contraenti.

Più precisamente, le modalità di calcolo dei crediti di imposta sono conformi alla vigente normativa; detti crediti sono calcolati ed accreditati settimanalmente, con eventuale conguaglio su base trimestrale, al ricevimento degli estratti conto bancari indicanti gli interessi di conto corrente effettivamente maturati.

## **16. OPZIONI CONTRATTUALI**

Non previste.

## **B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)**

### **17. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO**

Il contratto prevede la seguente copertura assicurativa:

#### **17.1 Copertura assicurativa caso morte**

In caso di decesso dell'Assicurato è previsto il rimborso, ai beneficiari designati, di un capitale pari al complessivo controvalore delle quote calcolato come il prodotto tra il numero di quote acquisite dal contratto alla data del decesso e il loro valore unitario, rilevato il primo lunedì successivo alla data di ricevimento, presso la Compagnia, del modulo prestampato allegato alle Condizioni Contrattuali o della richiesta di liquidazione, corredati da tutta la documentazione di cui all'art. 19 delle Condizioni Contrattuali. Qualora tra la data di ricevimento della predetta documentazione ed il primo lunedì successivo (compreso) non intercorrano almeno due giorni lavorativi, il secondo lunedì successivo. Nel caso in cui invece la data di valorizzazione coincida con un giorno festivo, il valore attribuito alle quote è quello del primo giorno lavorativo successivo.

Tale capitale sarà maggiorato di una percentuale del controvalore del contratto determinata in funzione dell'età dell'Assicurato al momento del decesso, nella misura di seguito indicata:

<b>Età dell'Assicurato (in anni interi) al momento del decesso</b>	<b>Misura % di maggiorazione</b>
da 18 a 60	1,00%
da 61 a 80	0,50%
oltre 80	0,10%

La maggiorazione in caso di decesso, prevista dal contratto, decorre trascorso **un anno** dalla data di decorrenza con riferimento alla prima rata di premio e decorso **un anno** da ciascun versamento con riferimento ai premi successivi ed agli eventuali versamenti aggiuntivi.

Se il decesso dell'Assicurato dovesse verificarsi entro tale periodo, la Compagnia corrisponderà, in luogo della prestazione in caso di decesso sopra descritta il capitale in caso di decesso, comprensivo della maggiorazione corretta dal rapporto tra:

- la somma dei premi residui versati da oltre un anno rispetto alla data di decesso dell'Assicurato e
- il totale dei premi residui versati.

Ai fini dell'applicazione della suddetta maggiorazione si specifica che la somma dei premi residui è quella risultante a seguito dell'ultima operazione di riscatto parziale.

In caso di riscatti parziali tale rapporto sarà opportunamente riproporzionato considerando le porzioni dei premi non annullati per effetto dei riscatti parziali stessi.

## **17.2 Altre copertura assicurative**

Non sono previste altre coperture assicurative.

\*\*\*

Si rinvia all'art.19 delle Condizioni Contrattuali in merito alla documentazione che l'investitore – contraente, o i beneficiari, sono tenuti a presentare alla Compagnia unitamente ad ogni richiesta di liquidazione.

La Compagnia ha 30 giorni di tempo, dalla data di ricevimento presso la propria sede della documentazione completa prevista dal suddetto articolo delle Condizioni Contrattuali, per effettuare il pagamento (ovvero dalla data di ricevimento presso la filiale interessata, se anteriore), oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora.

Si ricorda che il Codice Civile (Art. 2952) dispone che **i diritti derivanti dal presente contratto di assicurazione si estinguono dopo due anni da quando si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda** (prescrizione).

Qualora i Beneficiari omettano di richiedere gli importi dovuti entro il suddetto termine di prescrizione, questi ultimi sono devoluti al Fondo per le vittime delle frodi finanziarie, come previsto in materia di rapporti dormienti dalla Legge n. 266/2005 e successive modifiche ed integrazioni.

## **18. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI**

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

## **C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)**

### **19. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO**

#### **19.1. Costi direttamente a carico dell'investitore-contraente**

##### **19.1.1. Spese di emissione**

La Compagnia, per far fronte alle spese di emissione del contratto, preleva dalla prima rata di premio versata un importo fisso pari ad Euro 15.

Per ogni versamento aggiuntivo tale costo è pari ad Euro 25.

##### **19.1.2. Costi di caricamento**

Il contratto prevede, per la copertura dei costi percentuali e per far fronte alle spese amministrative di gestione del contratto stesso, un costo pari all'1,00% del premio ricorrente versato. Il costo proporzionale al premio deve essere applicato:

- al premio di rata al netto della spesa fissa di emissione di Euro 15, con riferimento alla prima rata di premio versata;
- all'intero premio di rata corrisposto per i premi ricorrenti successivi.

Per i versamenti aggiuntivi tale costo non è previsto.

### 19.1.3. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di riscatto)

Il contratto prevede un costo fisso di riscatto, sia esso totale che parziale, pari ad Euro 25. Tale costo viene prelevato dal controvalore delle quote che vengono riscattate.

### 19.1.4. Costi di switch

Il contratto non prevede alcun costo per le prime due operazioni annuali di disinvestimento e contestuale reinvestimento in altro/i fondo/i interno/i tra quelli messi a disposizione dalla Compagnia (switch), mentre dalla terza operazione, nel medesimo anno assicurativo, è prevista una spesa fissa pari ad Euro 25. Tale costo viene prelevato dal controvalore delle quote acquisite al momento dell'operazione.

Gli eventuali switch derivanti dai meccanismi del servizio di investimento Salvaguardia o dalle Linee Lifecycle non vengono conteggiati ai fini dell'applicazione delle spese fisse.

In ogni caso:

- il servizio di investimento Salvaguardia prevede un costo che si applica agli switch automatici dagli altri fondi al fondo Conservative pari allo 0,20% del controvalore delle quote trasferite, mentre gli switch volontari in uscita dal fondo Conservative seguono le regole generali sopra riportate;
- le Linee Lifecycle prevedono un costo che si applica agli switch automatici di passaggio, pari allo 0,50% del controvalore delle quote trasferite.

## 19.2. Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi	Misura																												
<b>Commissioni di gestione</b>	La commissione annua di gestione è calcolata quotidianamente, imputata settimanalmente al patrimonio netto del fondo interno e prelevata mensilmente. Per ciascun fondo interno sottostante ogni proposta di investimento le commissioni annue di gestione sono fissate nella seguente misura annuale:																												
	<table border="1" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th data-bbox="671 1084 967 1149">Proposta di investimento</th> <th data-bbox="967 1084 1457 1149">Commissione annua di gestione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="671 1149 967 1180">Conservative</td> <td data-bbox="967 1149 1457 1180">1,10%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1180 967 1211">Bond Mix</td> <td data-bbox="967 1180 1457 1211">1,50%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1211 967 1243">Balanced</td> <td data-bbox="967 1211 1457 1243">1,80%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1243 967 1274">Global Equity</td> <td data-bbox="967 1243 1457 1274">2,20%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1274 967 1368">Bond Mix con attivato Salvaguardia</td> <td data-bbox="967 1274 1457 1368">1,50% fino al verificarsi dell'eventuale switch automatico, successivamente 1,10%.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1368 967 1462">Balanced con attivato Salvaguardia</td> <td data-bbox="967 1368 1457 1462">1,80% fino al verificarsi dell'eventuale switch automatico, successivamente 1,10%.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1462 967 1556">Global Equity con attivato Salvaguardia</td> <td data-bbox="967 1462 1457 1556">2,20% fino al verificarsi dell'eventuale switch automatico, successivamente 1,10%.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1556 967 1588">Linea Mix</td> <td data-bbox="967 1556 1457 1588">1,92%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1588 967 1653">Linea Mix con attivato Salvaguardia</td> <td data-bbox="967 1588 1457 1653">1,30%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1653 967 1805">Linea Lifecycle 1</td> <td data-bbox="967 1653 1457 1805">1,99% per i primi 12 anni, 1,71% per i successivi 10 anni, 1,46% per i successivi 7 anni, 1,45% per i successivi 5 anni e 1,24% per il resto del contratto.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1805 967 1935">Linea Lifecycle 2</td> <td data-bbox="967 1805 1457 1935">1,71% per i primi 10 anni, 1,46% per i successivi 7 anni, 1,45% per i successivi 5 anni e 1,24% per il resto del contratto.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1935 967 2029">Linea Lifecycle 3</td> <td data-bbox="967 1935 1457 2029">1,46% per i primi 7 anni, 1,45% per i successivi 5 anni e 1,24% per il resto del contratto.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 2029 967 2080">Linea Lifecycle 4</td> <td data-bbox="967 2029 1457 2080">1,45% per i primi 5 anni e 1,24% per il resto del contratto.</td> </tr> </tbody> </table>	Proposta di investimento	Commissione annua di gestione	Conservative	1,10%	Bond Mix	1,50%	Balanced	1,80%	Global Equity	2,20%	Bond Mix con attivato Salvaguardia	1,50% fino al verificarsi dell'eventuale switch automatico, successivamente 1,10%.	Balanced con attivato Salvaguardia	1,80% fino al verificarsi dell'eventuale switch automatico, successivamente 1,10%.	Global Equity con attivato Salvaguardia	2,20% fino al verificarsi dell'eventuale switch automatico, successivamente 1,10%.	Linea Mix	1,92%	Linea Mix con attivato Salvaguardia	1,30%	Linea Lifecycle 1	1,99% per i primi 12 anni, 1,71% per i successivi 10 anni, 1,46% per i successivi 7 anni, 1,45% per i successivi 5 anni e 1,24% per il resto del contratto.	Linea Lifecycle 2	1,71% per i primi 10 anni, 1,46% per i successivi 7 anni, 1,45% per i successivi 5 anni e 1,24% per il resto del contratto.	Linea Lifecycle 3	1,46% per i primi 7 anni, 1,45% per i successivi 5 anni e 1,24% per il resto del contratto.	Linea Lifecycle 4	1,45% per i primi 5 anni e 1,24% per il resto del contratto.
	Proposta di investimento	Commissione annua di gestione																											
	Conservative	1,10%																											
	Bond Mix	1,50%																											
	Balanced	1,80%																											
	Global Equity	2,20%																											
	Bond Mix con attivato Salvaguardia	1,50% fino al verificarsi dell'eventuale switch automatico, successivamente 1,10%.																											
	Balanced con attivato Salvaguardia	1,80% fino al verificarsi dell'eventuale switch automatico, successivamente 1,10%.																											
	Global Equity con attivato Salvaguardia	2,20% fino al verificarsi dell'eventuale switch automatico, successivamente 1,10%.																											
	Linea Mix	1,92%																											
	Linea Mix con attivato Salvaguardia	1,30%																											
	Linea Lifecycle 1	1,99% per i primi 12 anni, 1,71% per i successivi 10 anni, 1,46% per i successivi 7 anni, 1,45% per i successivi 5 anni e 1,24% per il resto del contratto.																											
	Linea Lifecycle 2	1,71% per i primi 10 anni, 1,46% per i successivi 7 anni, 1,45% per i successivi 5 anni e 1,24% per il resto del contratto.																											
Linea Lifecycle 3	1,46% per i primi 7 anni, 1,45% per i successivi 5 anni e 1,24% per il resto del contratto.																												
Linea Lifecycle 4	1,45% per i primi 5 anni e 1,24% per il resto del contratto.																												

	<p>Il costo per la copertura assicurativa relativa al decesso dell'Assicurato - maggiorazione del controvalore delle quote - è pari allo 0,02% annuo del patrimonio di ciascuna proposta di investimento ed è già compreso nella relativa commissione di gestione della proposta stessa.</p>																												
<p><b>Commissioni di incentivo (performance)</b></p>	<p>La commissione di performance viene applicata ad ogni valorizzazione solo quando il valore della quota del/i fondo/i sottostante/i ogni proposta di investimento raggiunge il suo valore storico massimo (c.d. "High Watermark") ed è pari ad una certa percentuale della differenza tra il valore raggiunto dalla quota ed il valore storico massimo precedente, moltiplicato per il numero delle quote esistenti, come di seguito riportato:</p> <table border="1" data-bbox="691 589 1433 1585"> <thead> <tr> <th data-bbox="691 589 994 651"><b>Proposta di investimento</b></th> <th data-bbox="1002 589 1433 651"><b>Commissione di performance</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="691 651 994 685">Conservative</td> <td data-bbox="1002 651 1433 685">10%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="691 685 994 719">Bond Mix</td> <td data-bbox="1002 685 1433 719">15%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="691 719 994 752">Balanced</td> <td data-bbox="1002 719 1433 752">15%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="691 752 994 786">Global Equity</td> <td data-bbox="1002 752 1433 786">15%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="691 786 994 875">Bond Mix con attivato Salvaguardia</td> <td data-bbox="1002 786 1433 875">15% per il fondo Bond Mix, 10% a seguito dello switch automatico nel fondo Conservative.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="691 875 994 965">Balanced con attivato Salvaguardia</td> <td data-bbox="1002 875 1433 965">15% per il fondo Balanced, 10% a seguito dello switch automatico nel fondo Conservative.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="691 965 994 1088">Global Equity con attivato Salvaguardia</td> <td data-bbox="1002 965 1433 1088">15% per il fondo Global Equity, 10% a seguito dello switch automatico nel fondo Conservative.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="691 1088 994 1122">Linea Mix</td> <td data-bbox="1002 1088 1433 1122">15%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="691 1122 994 1211">Linea Mix con attivato Salvaguardia</td> <td data-bbox="1002 1122 1433 1211">15% per la Linea Mix, 10% a seguito dello switch automatico nel fondo Conservative.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="691 1211 994 1301">Linea Lifecycle 1</td> <td data-bbox="1002 1211 1433 1301">10,00% per il fondo Conservative e 15,00% per i fondi Bond Mix, Balanced e Global Equity.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="691 1301 994 1391">Linea Lifecycle 2</td> <td data-bbox="1002 1301 1433 1391">10,00% per il fondo Conservative e 15,00% per i fondi Bond Mix, Balanced e Global Equity.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="691 1391 994 1480">Linea Lifecycle 3</td> <td data-bbox="1002 1391 1433 1480">10,00% per il fondo Conservative e 15,00% per i fondi Bond Mix, Balanced e Global Equity.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="691 1480 994 1585">Linea Lifecycle 4</td> <td data-bbox="1002 1480 1433 1585">10,00% per il fondo Conservative e 15,00% per i fondi Bond Mix e Balanced.</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Proposta di investimento</b>	<b>Commissione di performance</b>	Conservative	10%	Bond Mix	15%	Balanced	15%	Global Equity	15%	Bond Mix con attivato Salvaguardia	15% per il fondo Bond Mix, 10% a seguito dello switch automatico nel fondo Conservative.	Balanced con attivato Salvaguardia	15% per il fondo Balanced, 10% a seguito dello switch automatico nel fondo Conservative.	Global Equity con attivato Salvaguardia	15% per il fondo Global Equity, 10% a seguito dello switch automatico nel fondo Conservative.	Linea Mix	15%	Linea Mix con attivato Salvaguardia	15% per la Linea Mix, 10% a seguito dello switch automatico nel fondo Conservative.	Linea Lifecycle 1	10,00% per il fondo Conservative e 15,00% per i fondi Bond Mix, Balanced e Global Equity.	Linea Lifecycle 2	10,00% per il fondo Conservative e 15,00% per i fondi Bond Mix, Balanced e Global Equity.	Linea Lifecycle 3	10,00% per il fondo Conservative e 15,00% per i fondi Bond Mix, Balanced e Global Equity.	Linea Lifecycle 4	10,00% per il fondo Conservative e 15,00% per i fondi Bond Mix e Balanced.
<b>Proposta di investimento</b>	<b>Commissione di performance</b>																												
Conservative	10%																												
Bond Mix	15%																												
Balanced	15%																												
Global Equity	15%																												
Bond Mix con attivato Salvaguardia	15% per il fondo Bond Mix, 10% a seguito dello switch automatico nel fondo Conservative.																												
Balanced con attivato Salvaguardia	15% per il fondo Balanced, 10% a seguito dello switch automatico nel fondo Conservative.																												
Global Equity con attivato Salvaguardia	15% per il fondo Global Equity, 10% a seguito dello switch automatico nel fondo Conservative.																												
Linea Mix	15%																												
Linea Mix con attivato Salvaguardia	15% per la Linea Mix, 10% a seguito dello switch automatico nel fondo Conservative.																												
Linea Lifecycle 1	10,00% per il fondo Conservative e 15,00% per i fondi Bond Mix, Balanced e Global Equity.																												
Linea Lifecycle 2	10,00% per il fondo Conservative e 15,00% per i fondi Bond Mix, Balanced e Global Equity.																												
Linea Lifecycle 3	10,00% per il fondo Conservative e 15,00% per i fondi Bond Mix, Balanced e Global Equity.																												
Linea Lifecycle 4	10,00% per il fondo Conservative e 15,00% per i fondi Bond Mix e Balanced.																												
<p><b>Costi OICR sottostanti</b></p>	<p>Sui fondi interni gravano indirettamente i costi degli OICR sottostanti.</p> <p>La commissione annua esterna di gestione, a favore delle Società di Gestione Collettiva del Risparmio incaricate della gestione, espressa in percentuale del valore degli OICR inclusi in ciascun fondo può variare da comparto a comparto come segue:</p> <table border="1" data-bbox="746 1798 1385 1957"> <thead> <tr> <th data-bbox="746 1798 1026 1832"><b>OICR</b></th> <th data-bbox="1034 1798 1193 1832"><b>MINIMO</b></th> <th data-bbox="1201 1798 1385 1832"><b>MASSIMO</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="746 1832 1026 1865">Obbligazionari</td> <td data-bbox="1034 1832 1193 1865">0%</td> <td data-bbox="1201 1832 1385 1865">2%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="746 1865 1026 1899">Monetari</td> <td data-bbox="1034 1865 1193 1899">0%</td> <td data-bbox="1201 1865 1385 1899">1%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="746 1899 1026 1957">Azionari/ Bilanciati/ Flessibili</td> <td data-bbox="1034 1899 1193 1957">0%</td> <td data-bbox="1201 1899 1385 1957">3%</td> </tr> </tbody> </table>	<b>OICR</b>	<b>MINIMO</b>	<b>MASSIMO</b>	Obbligazionari	0%	2%	Monetari	0%	1%	Azionari/ Bilanciati/ Flessibili	0%	3%																
<b>OICR</b>	<b>MINIMO</b>	<b>MASSIMO</b>																											
Obbligazionari	0%	2%																											
Monetari	0%	1%																											
Azionari/ Bilanciati/ Flessibili	0%	3%																											

### **19.3. Altri costi**

Fermi restando gli oneri di gestione precedentemente indicati, sono a carico dei fondi interni anche i seguenti oneri:

- i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del fondo (ad es. i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari);
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del fondo; i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti (ad es., gli avvisi inerenti la liquidazione del fondo);
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- le spese e le commissioni bancarie dirette inerenti le operazioni sulle disponibilità dei fondi;
- gli oneri fiscali di pertinenza del fondo.

### **20. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE**

Non sono previste agevolazioni finanziarie.

### **21. REGIME FISCALE**

È riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

#### **Detrazione fiscale dei premi**

Sui premi versati (ricorrenti ed eventuali versamenti aggiuntivi) non è prevista alcuna forma di detrazione fiscale.

#### **Tassazione delle somme corrisposte**

Le somme dovute dalla Compagnia in dipendenza del contratto, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni. Negli altri casi, la tassazione sul rendimento finanziario dipende dalle modalità di erogazione della prestazione (recesso e riscatto).

Per maggiori informazioni consultare la Parte III, Sezione D, par. 10 del Prospetto d'offerta.

## **D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH**

### **22. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO**

#### **22.1 Modalità di sottoscrizione**

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata presso uno dei soggetti incaricati della distribuzione. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito documento di proposta - polizza.

Programma Unit non prevede la possibilità di sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza.

Il versamento della prima rata di premio deve essere effettuato dall'investitore - contraente mediante addebito, sul proprio conto corrente detenuto presso la Banca distributrice, dell'importo pattuito e conseguente accredito dello stesso, da parte della Banca, sul conto della Compagnia. Analoga operazione deve essere effettuata per i premi ricorrenti successivi al primo e per gli eventuali versamenti aggiuntivi in corrispondenza della loro sottoscrizione.

In caso di cessazione del rapporto con la Banca presso cui è stato stipulato il contratto i premi ricorrenti successivo al primo andranno versati tramite RID, mentre gli eventuali versamenti aggiuntivi potranno essere effettuati tramite bonifico bancario sulle coordinate bancarie - codice IBAN: IT29D034403310600000500100, intestate a Chiara Vita S.p.A.

Qualora i pagamenti avvengano a mezzo bonifico bancario, la data di versamento coincide con la data di effettivo accredito sul conto corrente intestato alla Compagnia.

La Compagnia non si assume alcuna responsabilità in caso di utilizzo di mezzi di pagamento diversi da quelli previsti.

In caso il prodotto sia collocato a mezzo di fattispecie contrattuali qualificabili come contratti di appalto pubblico di servizi in base al Codice dei Contratti Pubblici (D.Lgs. n. 163/2006), la Società assume gli obblighi di tracciabilità dei flussi finanziari si cui all'art. 3 della Legge n. 136/2010 e successive modifiche, impegnandosi ad effettuare ogni transazione inerente il contratto stesso attraverso il conto corrente dedicato avente codice IBAN IT28I034403310600000503000.

Il numero delle quote di partecipazione a ciascun fondo si ottiene dividendo l'importo del versamento effettuato sul predetto fondo, al netto dei costi di cui al paragrafo 19.1.1 e 19.1.2., per il valore unitario delle quote alla corrispondente epoca di conversione. L'epoca di conversione è il primo lunedì successivo alla data di corresponsione del versamento o, qualora tra la data del versamento ed il primo lunedì successivo (compreso) non intercorrano almeno due giorni lavorativi, il secondo lunedì successivo. Inoltre, nel caso in cui la data di valorizzazione coincida con un giorno festivo, il valore attribuito alle quote è quello del primo giorno lavorativo successivo.

Il contratto si intende concluso all'atto del perfezionamento del documento di proposta - polizza, vale a dire nel momento in cui vengono apposte sul documento stesso le firme della Compagnia e dell'investitore - contraente (nonché dell'Assicurato - se persona diversa dall'investitore - contraente) e quest'ultimo provvede contestualmente al pagamento della prima rata di premio.

A condizione che sia intervenuta la conclusione del contratto le prestazioni assicurative hanno effetto dalle ore 24 del giorno di conversione della prima rata di premio corrisposta dall'investitore - contraente, al netto dei costi, in quote dei fondi prescelti.

In caso di decesso dell'Assicurato prima della data di decorrenza, la Compagnia liquida ai beneficiari designati il premio iniziale corrisposto.

L'età dell'Assicurato alla data di conclusione del contratto deve essere compresa tra i 18 e gli 84 anni assicurativi.

La Compagnia potrà istituire nuovi fondi interni; dell'istituzione e delle caratteristiche di tali nuovi fondi interni l'investitore - contraente verrà opportunamente informato e vi potrà accedere con i premi ricorrenti successivi al primo, con eventuali versamenti aggiuntivi o con switch.

Ciascun nuovo fondo interno verrà disciplinato da apposito Regolamento.

È prevista la possibilità di fusione con altri fondi della Compagnia. La fusione potrà avvenire soltanto tra fondi aventi caratteristiche simili in termini di obiettivi di investimento e di profili di rischio. La Compagnia comunicherà all'investitore - contraente le cause della fusione, le modalità operative di realizzazione e gli effetti per l'Assicurato almeno 60 giorni prima che la fusione sia posta in essere.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 7.

La Compagnia invierà all'investitore - contraente, entro 10 giorni lavorativi dalla data di investimento della prima rata di premio, la Lettera contrattuale di conferma, così come riportato nella Parte III del Prospetto d'offerta.

## **22.2 Diritto di revoca della proposta**

Non previsto in quanto la sottoscrizione del documento di proposta - polizza da parte della Compagnia e dell'investitore - contraente (nonché dell'Assicurato se persona diversa dall'investitore - contraente), ed il contestuale pagamento della prima rata di premio da parte di quest'ultimo, comportano la conclusione contestuale del contratto.

## **22.3 Diritto di recesso dal contratto**

**L'investitore - contraente può recedere dal contratto, ai sensi del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005 entro, entro 30 giorni dalla sua conclusione** tramite richiesta scritta firmata dall'investitore - contraente ed effettuata presso lo sportello bancario presso cui è stata sottoscritta la proposta - polizza oppure inviata direttamente alla Compagnia mediante lettera raccomandata A/R al seguente indirizzo:

**Chiara Vita S.p.A.**

Ufficio Gestione Portafoglio

Via Pietro Gaggia 4

20139 - Milano

Il recesso ha l'effetto di liberare le Parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24 del giorno della comunicazione effettuata direttamente presso lo sportello o di spedizione della raccomandata quale risultante dal timbro postale di invio della raccomandata stessa.

La Compagnia, entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione di recesso, previa consegna della documentazione prevista all'art. 19 delle Condizioni Contrattuali (ovvero dalla data di ricevimento presso la filiale interessata, se anteriore), rimborsa all'investitore - contraente la somma degli importi ottenuti moltiplicando il numero delle quote detenute in ciascun fondo interno per il loro valore unitario all'epoca di

conversione (controvalore quote), al netto delle spese sostenute per l'emissione del contratto, pari ad Euro 15.

Il valore unitario delle quote potrà essere sia superiore che inferiore rispetto a quello utilizzato per la conversione in quote della prima rata di premio versata all'atto della sottoscrizione della proposta - polizza. L'epoca di conversione sarà il primo lunedì successivo alla data di ricevimento, da parte della Compagnia, della richiesta di recesso completa.

Qualora tra la data di ricevimento ed il primo lunedì successivo (compreso) non intercorrano almeno due giorni lavorativi, il valore attribuito alle quote sarà quello del secondo lunedì.

Inoltre, nel caso in cui la data di valorizzazione coincida con un giorno festivo, il valore attribuito alle quote sarà quello del primo giorno lavorativo successivo.

Se la data di ricevimento della richiesta di recesso è antecedente all'epoca di conversione in quote del premio, la Compagnia rimborsa il valore del premio corrisposto, al netto delle spese sostenute per l'emissione del contratto, pari ad Euro 15.

### **23. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO**

L'investitore - contraente può richiedere il riscatto, anche in misura parziale, presentando alla Compagnia richiesta scritta accompagnata dalla documentazione richiesta.

La richiesta (effettuata anche utilizzando il modulo prestampato allegato alle Condizioni Contrattuali), corredata di tutta la documentazione indicata all'art.19 delle Condizioni Contrattuali, dovrà essere consegnata allo sportello bancario presso cui è stata sottoscritta la proposta-polizza, oppure inviata direttamente alla Compagnia mediante lettera raccomandata A/R indirizzata a:

**Chiara Vita S.p.A.**  
Ufficio Gestione Portafoglio  
Via Pietro Gaggia 4  
20139 - Milano (Italia).

In ogni caso l'investitore - contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto a:

Chiara Vita S.p.A. - Ufficio Gestione Portafoglio - Via Pietro Gaggia 4, 20139 – Milano.

Telefono +39 02 57438635; Fax +39 02 55249904

E-mail: [gestioneportafoglio@chiaravita.it](mailto:gestioneportafoglio@chiaravita.it).

#### **Il valore di riscatto può risultare inferiore ai premi versati.**

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 8.

La Compagnia invierà all'investitore – contraente, entro 10 giorni lavorativi dalla data di liquidazione del riscatto, la Lettera di conferma del riscatto, così come riportato nella Parte III del Prospetto d'offerta.

### **24. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI INTERNI E LINEE DI INVESTIMENTO (C.D. SWITCH)**

L'investitore – contraente, trascorsi almeno 4 mesi dalla data di decorrenza e dietro richiesta scritta o mediante compilazione dell'apposito modulo allegato alle Condizioni Contrattuali, può chiedere di trasferire, l'intero o una parte del capitale espresso in quote, dai fondi interni prescelti sugli stessi fondi - in caso di riproporzionamento del capitale - e/o sugli altri fondi interni diversi da quelli scelti in precedenza a condizione che a seguito dello switch su ciascun fondo interno vi sia una giacenza minima pari ad almeno il 10% del complessivo controvalore della polizza, oppure la giacenza sia nulla.

La modifica del profilo di investimento viene effettuata nei termini seguenti:

- calcolo del controvalore delle quote dei fondi interni di provenienza che si intendono trasferire in base al valore unitario della quota di detti fondi rilevati il primo lunedì successivo alla data di ricevimento, da parte della Compagnia, del modulo o della richiesta di switch completa di tutta la documentazione prevista all'art. 19 delle Condizioni Contrattuali o qualora tra la data di ricevimento ed il primo lunedì successivo (compreso) non intercorrano almeno due giorni lavorativi, il secondo lunedì successivo. Nel caso in cui la data di valorizzazione coincida con un giorno festivo, il valore attribuito alle quote è quello del primo giorno lavorativo successivo;
- l'importo così ottenuto viene eventualmente diminuito del costo fisso dell'operazione di cui alla Sez. C punto 19.1.4;
- conversione dell'importo di cui ai punti precedenti in quote acquisite nei fondi interni di destinazione, in base al valore unitario delle quote di questi ultimi fondi interni rilevati nel medesimo giorno di valorizzazione.

Il numero di quote così determinato va eventualmente ad incrementare il capitale già presente in ciascun fondo interno prescelto.

Si precisa che salvo diversa indicazione dell'investitore – contraente, in seguito all'operazione di switch, i premi ricorrenti successivi e gli eventuali versamenti aggiuntivi verranno investiti secondo la nuova allocazione indicata con l'operazione di switch.

E' facoltà dell'investitore-contraente inoltre effettuare switch, versamento dei premi ricorrenti successivi ed eventuali versamenti aggiuntivi in nuovi fondi che fossero istituiti successivamente alla prima sottoscrizione, previa consegna da parte della Compagnia della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 9.

### **Reindirizzamento dell'investimento**

È prevista la facoltà dell'investitore-contraente di modificare, mediante l'operazione di reindirizzamento, la propria scelta di investimento, in uno o più dei 4 fondi messi a disposizione dalla Compagnia, del piano di versamenti futuri e degli eventuali versamenti aggiuntivi futuri. La richiesta scritta di reindirizzamento deve essere consegnata allo sportello bancario presso cui è stata sottoscritto il documento di proposta - polizza, ovvero inviata direttamente alla Compagnia a mezzo lettera raccomandata A/R. indirizzata a:

**Chiara Vita S.p.A.**  
Ufficio Gestione Portafoglio  
Via Pietro Gaggia 4  
20139 - Milano (Italia).

L'operazione di reindirizzamento ha effetto dal primo lunedì successivo alla data di ricevimento in Compagnia della richiesta o, qualora tra la data di ricevimento della predetta documentazione ed il primo lunedì successivo (compreso) non intercorrano almeno due giorni lavorativi, il secondo lunedì seguente.

Nel caso in cui la data di valorizzazione coincida con un giorno festivo, il valore attribuito alle quote è quello del primo giorno lavorativo successivo.

### **Servizio di investimento Salvaguardia**

La verifica del superamento della barriera avviene con frequenza settimanale, in occasione della valorizzazione delle quote (lunedì di ogni settimana o, se festivo, il primo giorno lavorativo ad esso seguente): **è pertanto probabile che per effetto dell'ultima valorizzazione lo switch automatico si applichi ad un controvalore delle quote inferiore o superiore alla barriera** (ovvero che il contratto registri nel suo complesso una perdita pari, superiore o inferiore al 10% del capitale investito).

Successivamente all'operazione di switch automatico l'investitore - contraente può decidere in qualsiasi momento di riposizionare il suo investimento tramite switch volontari dal fondo Conservative verso gli altri fondi e può chiedere che il servizio Salvaguardia venga riattivato, fissando la nuova barriera.

In caso di **switch** volontario in entrata o in uscita dal fondo Conservative da parte dell'investitore – contraente il servizio di investimento rimane attivo ed il controvalore di riferimento della barriera rimane immutato rispetto al precedente, salvo il caso in cui lo switch volontario determini una operazione per cui tutte le quote risultino essere investite nel fondo Conservative. In tal caso, infatti, il servizio di investimento decade automaticamente.

Il servizio di investimento Salvaguardia, in caso di raggiungimento o superamento della barriera, prevede che lo switch automatico utilizzi i valori delle quote rilevati il primo lunedì successivo a quello di raggiungimento o superamento della barriera. Nel caso in cui la data di valorizzazione coincida con un giorno festivo, il valore attribuito alle quote è quello del primo giorno lavorativo successivo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 9.

### **Linee Lifecycle**

L'asset allocation tra i fondi interni è:

- applicata inizialmente alla prima rata di premio versata in fase di sottoscrizione, al netto delle spese fisse di emissione e del costo di caricamento, nonché ai premi ricorrenti successivi al netto del costo di caricamento ed agli eventuali versamenti aggiuntivi, anch'essi al netto delle spese fisse di emissione;
- rivista con switch automatici, in funzione dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, contestualmente all'anniversario di decorrenza sulla base delle tabelle riportate al precedente punto B.1., legate all'età dell'Assicurato.

Le Linee Lifecycle, per ogni switch previsto, utilizzano i valori delle quote rilevati il primo lunedì successivo a quello in cui è trascorso l'orizzonte temporale previsto per il ribilanciamento dell'investimento. Nel caso in cui la data di valorizzazione coincida con un giorno festivo, il valore attribuito alle quote è quello del primo giorno lavorativo successivo.

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **25. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO**

Al presente contratto, in caso di mancata scelta delle parti, si applica la legge italiana.

### **26. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO**

Il presente contratto ed ogni documento ad esso allegato, in caso di mancata scelta delle parti, vengono redatti in lingua italiana.

### **27. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI**

Il valore unitario delle quote, al netto di qualsiasi onere a carico del fondo interno, viene determinato settimanalmente, ogni lunedì lavorativo, dalla Compagnia e viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Finanza & Mercati"; tale valore è anche disponibile sul sito internet della Compagnia all'indirizzo [www.chiaravita.it](http://www.chiaravita.it).

La Compagnia potrà successivamente pubblicarne il valore su altro quotidiano a tiratura nazionale, dandone comunicazione all'investitore - contraente.

La Compagnia comunica tempestivamente all'investitore - contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta o nel Regolamento dei fondi interni intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alle Condizioni Contrattuali e alla normativa applicabile, nonché le informazioni relative ai fondi di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.

La Compagnia è tenuta a trasmettere, entro 60 giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:

- cumulo dei premi versati dal perfezionamento 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 switch;
- numero e controvalore delle quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle quote complessivamente assegnate, del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

La Compagnia invierà annualmente all'investitore - contraente, unitamente all'estratto conto annuale, anche la Parte II del presente Prospetto contenente l'aggiornamento dei dati periodici cui sono collegate le prestazioni del contratto.

In occasione dell'invio dell'estratto conto annuale, agli investitori – contraenti che abbiano attivato il servizio di investimento Salvaguardia verrà evidenziato il controvalore di riferimento su cui è stata attivata la barriera ed il relativo valore della barriera stessa.

La Compagnia è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'investitore - contraente dell'eventualità che il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di contratto, di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro 10 giorni lavorativi dal momento 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, la Compagnia consegna 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 [www.chiaravita.it](http://www.chiaravita.it) dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico della gestione dei fondi interni nonché il Regolamento dei fondi stessi.

\* \* \*

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

**La Compagnia Chiara Vita S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.**

Il Rappresentante legale



Fabio Bastia  
(Amministratore Delegato)

**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: 31 marzo 2011

Data di validità della Parte II: dall'01 aprile 2011

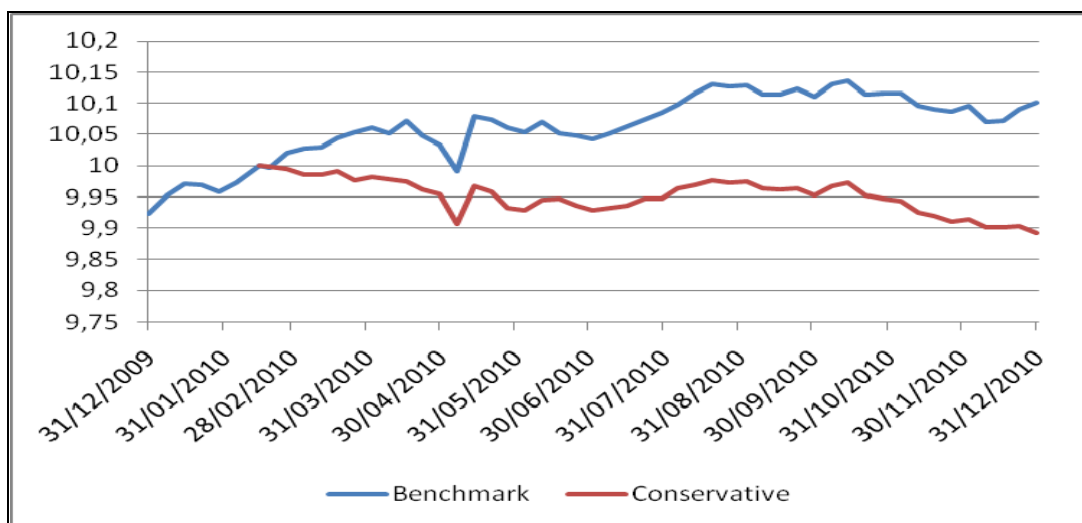
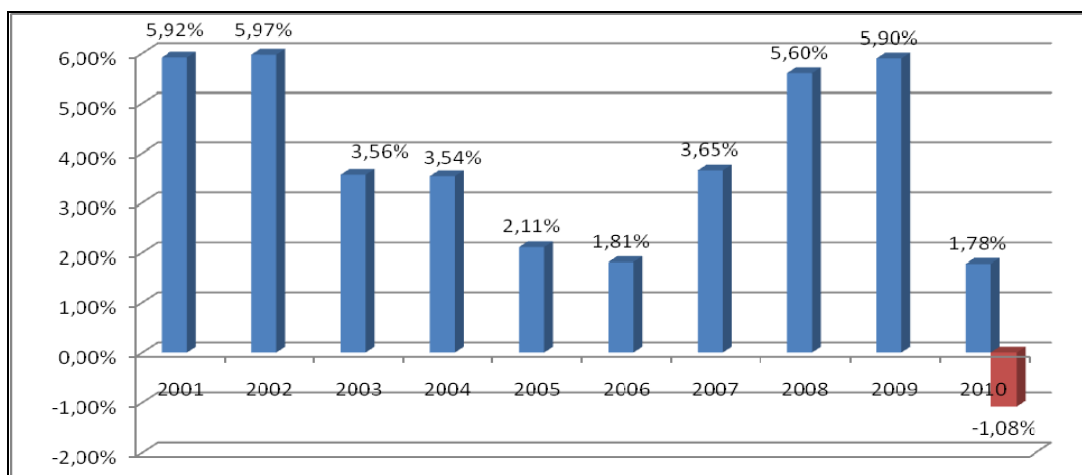
**DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEI FONDI INTERNI E DELLE LINEE DI INVESTIMENTO OGGETTO DELL' INVESTIMENTO FINANZIARIO**

**Fondo Conservative**

<b>Fondo interno</b>	<b>Conservative</b>
<b>Categoria</b>	Obbligazionario Area Euro
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Grado di rischio</b>	Medio – basso
<b>Benchmark</b>	100% ML EMU Broad Market Index 1-3 years

Di seguito si riporta:

- un grafico a barre che illustra il rendimento annuo storico del Fondo interno dalla sua data di costituzione (sotto riportata) e quello del relativo Benchmark nel corso degli ultimi 10 anni;
- un grafico lineare che rappresenta l'andamento del Fondo e del rispettivo Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.



<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
Fondo Conservative	n. d.	n. d.
Benchmark	3,13%	3,09%

Inizio collocamento	08/02/2010
Durata fondo	illimitata
Patrimonio netto al 31/12/2010 (Euro)	3.583.765,32
Valore della quota al 31/12/2010 (Euro)	9,892
Valore iniziale della quota all'08/02/2010 (Euro)	10

La gestione del fondo è affidata a Banco di Desio e della Brianza S.p.A.

Annotazioni:

- Il benchmark, in quanto indicatore teorico, non è gravato da costi.
- La performance del benchmark è al lordo degli oneri fiscali.
- Le attività di compravendita di strumenti finanziari vengono effettuate tramite un intermediario negoziatore dello stesso gruppo di appartenenza della Compagnia.

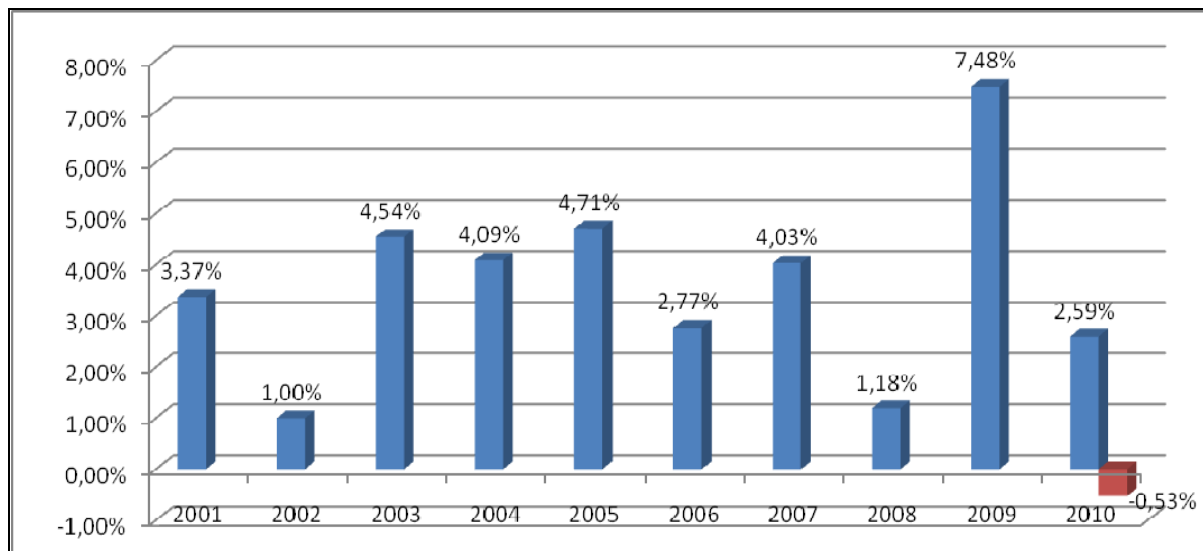
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

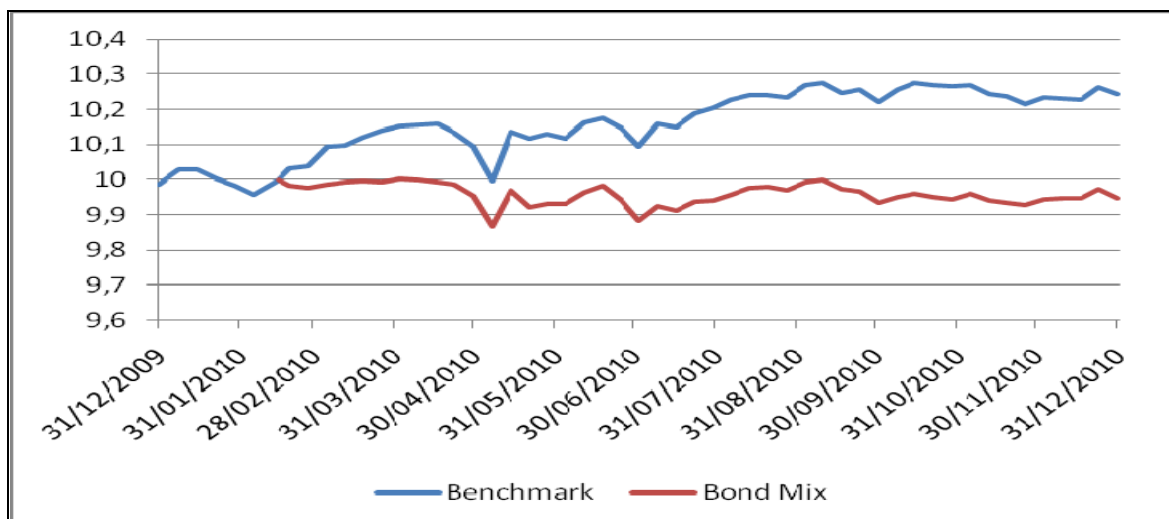
### Fondo Bond Mix

<b>Fondo interno</b>	<b>Bond Mix</b>
<b>Categoria</b>	Obbligazionario Misto Area Euro
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Benchmark</b>	81% ML EMU Broad Market Index 1-3 years; 10% DJ EUROSTOXX 50 Return Index; 9% JP Morgan Unhedged ECU GBI Global.

Di seguito si riporta:

- un grafico a barre che illustra il rendimento annuo storico del Fondo interno dalla sua data di costituzione (sotto riportata) e quello del relativo Benchmark nel corso degli ultimi 10 anni;
- un grafico lineare che rappresenta l'andamento del Fondo e del rispettivo Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.





Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Bond Mix	n.d.	n.d.
Benchmark	3,72%	3,59%

Inizio collocamento	08/02/2010
Durata fondo	illimitata
Patrimonio netto al 31/12/2010 (Euro)	3.896.482,04
Valore della quota al 31/12/2010 (Euro)	9,947
Valore iniziale della quota all'08/02/2010 (Euro)	10

La gestione del fondo è affidata a Banco di Desio e della Brianza S.p.A.

Annotazioni:

- Il benchmark, in quanto indicatore teorico, non è gravato da costi.
- La performance del benchmark è al lordo degli oneri fiscali.
- Le attività di compravendita di strumenti finanziari vengono effettuate tramite un intermediario negoziatore dello stesso gruppo di appartenenza della Compagnia.

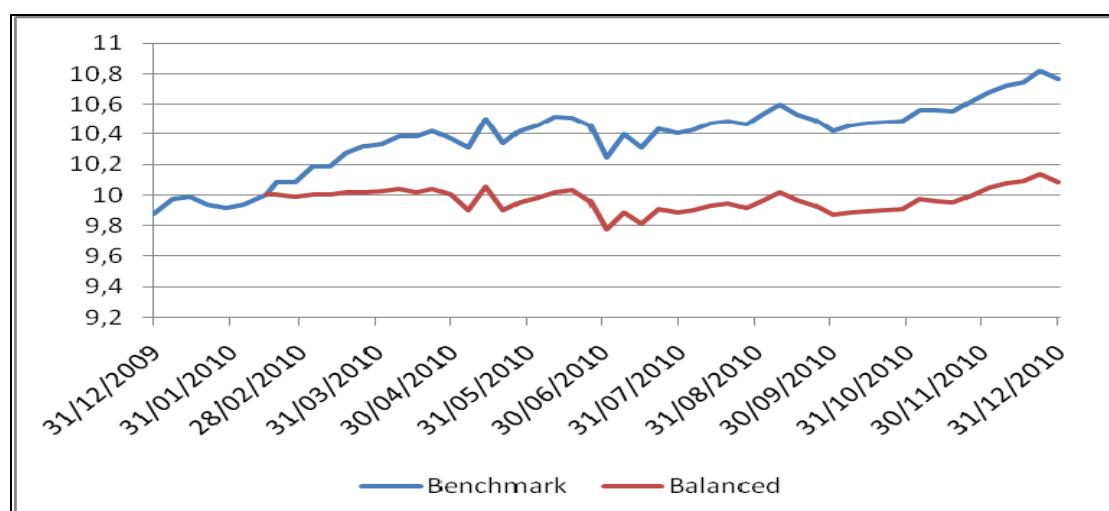
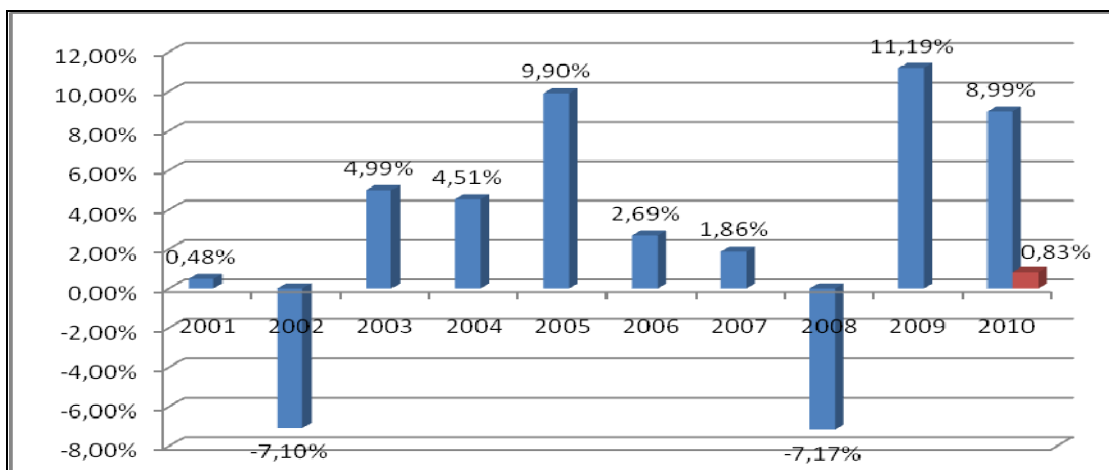
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

### Fondo Balanced

<b>Fondo interno</b>	<b>Balanced</b>
<b>Categoria</b>	Bilanciato Obbligazionario
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Grado di rischio</b>	Medio - alto
<b>Benchmark</b>	30% MSCI Daily TR World Gross Eur; 56% ML EMU Broad Market Index 1-3 years; 14% JP Morgan Unhedged ECU GBI Global.

Di seguito si riporta:

- un grafico a barre che illustra il rendimento annuo storico del Fondo interno dalla sua data di costituzione (sotto riportata) e quello del relativo Benchmark nel corso degli ultimi 10 anni;
- un grafico lineare che rappresenta l'andamento del Fondo e del rispettivo Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Balanced	n.d.	n.d.
Benchmark	4,00%	3,31%

Inizio collocamento	08/02/2010
Durata fondo	illimitata
Patrimonio netto al 31/12/2010 (Euro)	3.688.987,58
Valore della quota al 31/12/2010 (Euro)	10,083
Valore iniziale della quota all'08/02/2010 (Euro)	10

La gestione del fondo è affidata a Banco di Desio e della Brianza S.p.A.

Annotazioni:

- Il benchmark, in quanto indicatore teorico, non è gravato da costi.
- La performance del benchmark è al lordo degli oneri fiscali.
- Le attività di compravendita di strumenti finanziari vengono effettuate tramite un intermediario negoziatore dello stesso gruppo di appartenenza della Compagnia.

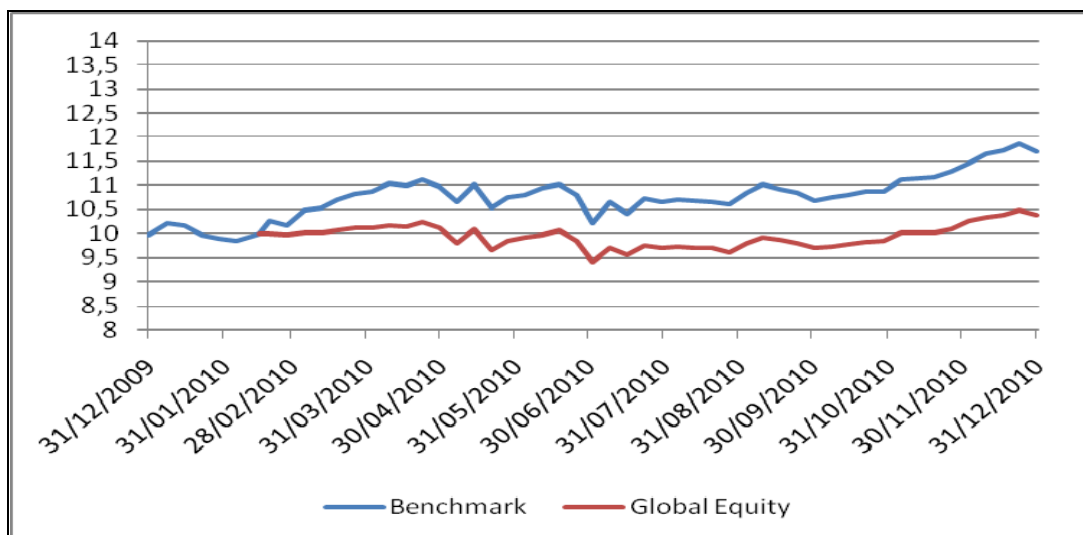
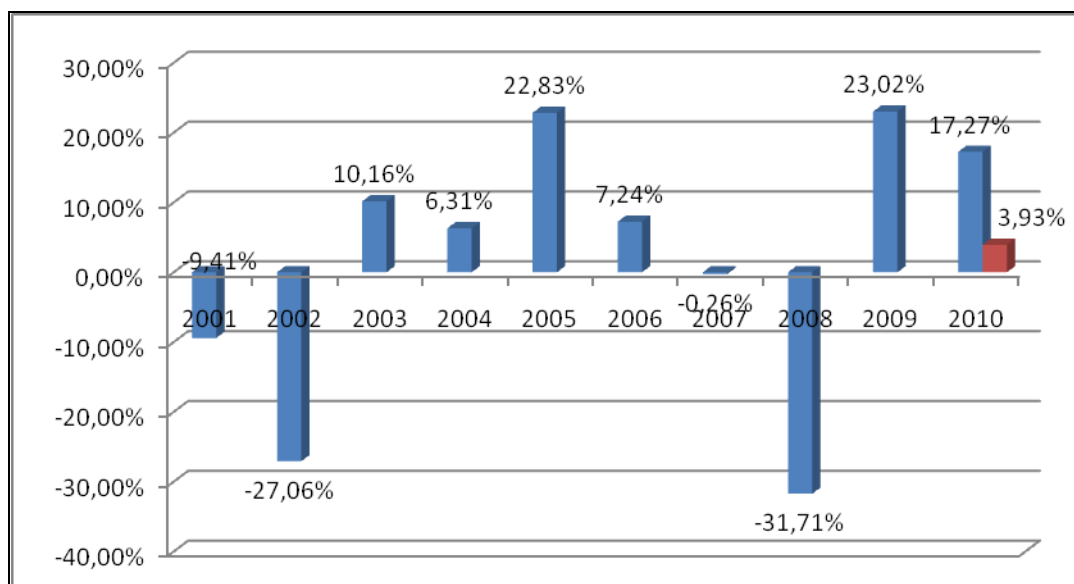
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

### Fondo Global Equity

Fondo interno	Global Equity
Categoria	Azionario internazionale
Valuta di denominazione	Euro
Grado di rischio	Alto
Benchmark	85% MSCI Daily TR World Gross Eur; 15% JP Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month.

Di seguito si riporta:

- un grafico a barre che illustra il rendimento annuo storico del Fondo interno dalla sua data di costituzione (sotto riportata) e quello del relativo Benchmark nel corso degli ultimi 10 anni;
- un grafico lineare che rappresenta l'andamento del Fondo e del rispettivo Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.



Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo Global Equity	n.d.	n.d.
Benchmark	- 0,50%	1,05%

Inizio collocamento	08/02/2010
Durata fondo	illimitata
Patrimonio netto al 31/12/2010 (Euro)	7.505.664,57
Valore della quota al 31/12/2010 (Euro)	10,393
Valore iniziale della quota all'08/02/2010 (Euro)	10

La gestione del fondo è affidata a Banco di Desio e della Brianza S.p.A.

Annotazioni:

- Il benchmark, in quanto indicatore teorico, non è gravato da costi.
- La performance del benchmark è al lordo degli oneri fiscali.
- Le attività di compravendita di strumenti finanziari vengono effettuate tramite un intermediario negoziatore dello stesso gruppo di appartenenza della Compagnia.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Nella tabella di seguito riportata è data evidenza, per ciascuna delle componenti di costo di cui ai paragrafi 19.1 e 19.2 della Parte I del Prospetto d'offerta, della quota parte percepita in media dai collocatori nel corso dell'ultimo anno solare. Si riporta inoltre, a titolo esemplificativo, anche la Linea Mix.

Tipo Costo	Premio/Fondo/Linea	Programma Unit - Versione Ricorrente	
		Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori
Spese di emissione	prima rata di premio	15 Euro	0,00%
Spese fisse	versamenti aggiuntivi	25 Euro	0,00%
Costi di caricamento	ogni premio ricorrente	1,00%	35,00%
Commissioni annue di gestione	Fondo Conservative	1,10%	35,00%
	Fondo Bond Mix	1,50%	35,00%
	Fondo Balanced	1,80%	35,00%
	Fondo Global Equity	2,20%	35,00%
	Linea Mix	1,92%	35,00%
Commissione di performance	Fondo Conservative	10% high watermark	35,00%
	Fondo Bond Mix	15% high watermark	35,00%
	Fondo Balanced	15% high watermark	35,00%
	Fondo Global Equity	15% high watermark	35,00%
	Linea Mix	15% high watermark	35,00%

#### TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEL FONDO/LINEA/COMBINAZIONE LIBERA

Essendo i fondi interni Conservative, Bond Mix, Balanced e Global Equity di recente costituzione, si riporta il rapporto percentuale fra il totale degli oneri posti a carico di ciascun fondo ed il rispettivo patrimonio medio calcolato in coerenza con la frequenza di valorizzazione della quota (TER) solamente con riferimento all'ultimo anno solare, ed in particolare si precisa che il dato relativo al 2010 è stato calcolato dalla data di lancio del prodotto (08/02/2010) al 31/12/2010.

Costi e spese a carico del Fondo CONSERVATIVE		Anno 2010
Commissioni	Totale	0,98%
	di gestione	0,98%
	di performance	0,00%
TER degli OICR sottostanti *		0,24%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo		0,13%
Spese legali e giudiziarie		0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%
Altri oneri (inerenti all'acquisizione e alla dismissione di quote)		0,12%
<b>Totale</b>		<b>1,48%</b>

Costi e spese a carico del Fondo BOND MIX		Anno 2010
Commissioni	Totale	1,35%
	di gestione	1,35%
	di performance	0,00%
TER degli OICR sottostanti *		0,69%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%
Spese revisione e certificazione del patrimonio del Fondo		0,15%
Spese legali e giudiziarie		0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%
Altri oneri (inerenti all'acquisizione e alla dismissione di quote)		0,07%
<b>Totale</b>		<b>2,27%</b>

<b>Costi e spese a carico del Fondo BALANCED</b>		<b>Anno 2010</b>
Commissioni	Totale	1,83%
	di gestione	1,83%
	di performance	0,00%
TER degli OICR sottostanti *		0,91%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%
Spese revisione e certificazione del patrimonio del Fondo		0,15%
Spese legali e giudiziarie		0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%
Altri oneri (inerenti all'acquisizione e alla dismissione di quote)		0,06%
<b>Totale</b>		<b>2,96%</b>

<b>Costi e spese a carico del Fondo GLOBAL EQUITY</b>		<b>Anno 2010</b>
Commissioni	Totale	2,80%
	di gestione	2,80%
	di performance	0,00%
TER degli OICR sottostanti *		1,23%
Spese di amministrazione e custodia		0,00%
Spese revisione e certificazione del patrimonio del Fondo		0,07%
Spese legali e giudiziarie		0,00%
Spese di pubblicazione		0,01%
Altri oneri (inerenti all'acquisizione e alla dismissione di quote)		0,03%
<b>Totale</b>		<b>4,14%</b>

\* Per alcuni degli OICR sottostanti non è stato possibile reperire il dato di TER dell'anno in oggetto; in tal caso, come previsto dalla vigente normativa, si è considerata la rispettiva commissione annua di gestione.

Si segnala che nella quantificazione degli oneri fornita non si tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio di ciascun Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sull'investitore-contraente di cui al par. par. 19.1 della Parte I, Sez. C del Prospetto d'Offerta.

Si precisa inoltre che ulteriori informazioni sui costi sostenuti da ciascun Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rispettivo rendiconto.

### **ALTRE INFORMAZIONI**

Essendo i fondi interni Conservative, Bond Mix, Balanced e Global Equity di recente costituzione, si indica il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negoziatori del gruppo di appartenenza della Compagnia solamente con riferimento all'ultimo anno solare, che è pari a 0,00%.

## PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA – ALTRE INFORMAZIONI

**La Parte III 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 III: 30 dicembre 2011.

Data di validità della Parte III: dal 9 gennaio 2012.

### A) INFORMAZIONI GENERALI

#### 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Chiara Vita S.p.A. (di seguito la Compagnia) appartiene al Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia. Chiara Vita S.p.A. è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa per i Rami I, III, IV, con provvedimento ISVAP n. 1979 del 4 dicembre 2001 (G.U. n. 288 del 12 Dicembre 2001), ed ha inoltre ottenuto l'autorizzazione ad estendere l'esercizio dell'attività assicurativa ai Rami V e VI con provvedimento ISVAP n. 2364 del 15 luglio 2005 (G.U. n. 169 del 22 luglio 2005). Iscrizione all'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00142. Il Gruppo Assicurativo Svizzero Helvetia è iscritto all'Albo dei Gruppi di Imprese di Assicurazione al n. 031.

La durata della Compagnia è fissata al 31/12/2100 e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Le attività esercitate dalla Compagnia sono le seguenti:

- la prestazione di servizi assicurativi e finanziari realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di prodotti assicurativi e finanziari collegati a gestioni separate e a fondi interni d'investimento, curando l'amministrazione dei rapporti con gli investitori-contraenti;
- la prestazione di servizi previdenziali realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di piani individuali pensionistici collegati a gestioni separate e a fondi interni d'investimento e fondi pensione aperti, curando l'amministrazione dei rapporti con gli iscritti;
- lo svolgimento dell'attività di consulenza assicurativa e previdenziale in materia di assicurazioni sulla vita e di prodotti di previdenza complementare.

Il Gruppo Helvetia è un gruppo assicurativo internazionale con presenza territoriale in sei paesi europei (Svizzera, Austria, Germania, Italia, Spagna, Francia) con più di 2.000.000 di clienti e circa 4.600 dipendenti in Europa.

I premi lordi contabilizzati della Compagnia Chiara Vita S.p.A. al 31/12/2010 sono pari a 496.275.421 Euro, di cui il 100% in Italia, mentre le riserve tecniche ammontano a fine anno a 2.056.618.214 Euro.

Il capitale sociale della Compagnia è di Euro 34.178.000 sottoscritto e interamente versato.

Il controllo della Compagnia è indirettamente detenuto da Helvetia Holding AG.

Gli azionisti che detengono un capitale superiore al 5,00% sono i seguenti:

- Banco di Desio e della Brianza SpA: 30,00%;
- Helvetia Europe, Société Anonyme: 70,00%.

Il Consiglio di Amministrazione di Chiara Vita S.p.A. è in carica fino all'approvazione del bilancio 2012 ed è così composto:

Carica	Nominativo	Dati anagrafici
Presidente	Francesco LA GIOIA	nato a Milano il 16/05/1958
Amministratore Delegato	Fabio Massimo BASTIA	nato a Milano il 16/12/1962
Consigliere	Florian SALZGEBER	nato a Samedan (CH) il 04/07/1963
Consigliere	Luca Antonio BERTOLA	nato a Torino il 16/09/1938
Consigliere	Marco SALA	nato a Desio il 22/05/1953

Di seguito si riportano le altre cariche ricoperte, all'interno del Gruppo Helvetia, dai membri del Consiglio di Amministrazione di Chiara Vita S.p.A.:

#### Francesco LA GIOIA

- Rappresentante Generale e Direttore per l'Italia di Helvetia S.A.
- Presidente di Ge. Si. Ass. società consortile A.r.l.
- Presidente di Helvetia Vita S.p.A.
- Presidente di Padana Assicurazioni S.p.A.
- Presidente di APSA S.r.l.

**Fabio Massimo BASTIA**

- Amministratore Delegato di Helvetia Vita S.p.A.
- Direttore Generale di Helvetia Vita S.p.A.

**Florian SALZGEBER**

- Consigliere di Padana Assicurazioni S.p.A.
- Consigliere di Helvetia Vita S.p.A.
- Consigliere di APSA S.r.l.

Il Collegio Sindacale di Chiara Vita S.p.A. è in carica fino all'approvazione del bilancio 2013 ed è così costituito:

Carica	Nominativo	Dati anagrafici
Presidente	Maurizio Carlo BURNENGO	nato a Savona l' 11/01/1954
Sindaco effettivo	Antonia DI BELLA	Nata a Drapia il 17/02/1965
Sindaco effettivo	Patrizia PALEOLOGO ORIUNDI	nata a Milano il 24/01/1957
Sindaco supplente	Alfredo DOVERA	nato a Milano il 10/08/1949
Sindaco supplente	Lorenzo FRIGNATI	nato a Luino il 27/06/1954

Le funzioni direttive della Compagnia Chiara Vita S.p.A. sono esercitate dal Direttore Generale Valter MANCA nato a Torino il 28/07/1955.

Altre informazioni relative agli altri prodotti finanziari offerti sono fornite sul sito internet della Compagnia [www.chiaravita.it](http://www.chiaravita.it).

**2. I FONDI INTERNI/LINEA/COMBINAZIONE LIBERA**

Il Fondo Conservativo è stato istituito in data 08/02/2010

Il Fondo Bond Mix è stato istituito in data 08/02/2010

Il Fondo Balanced è stato istituito in data 08/02/2010

Il Fondo Global Equity è stato istituito in data 08/02/2010

La Linea Bond Mix con attivato Salvaguardia è stata istituita in data 08/02/2010

La Linea Balanced con attivato Salvaguardia è stata istituita in data 08/02/2010

La Linea Global Equity con attivato Salvaguardia è stata istituita in data 08/02/2010

La Linea Mix è stata istituita in data 08/02/2010

La Linea Mix con attivato Salvaguardia è stata istituita in data 08/02/2010

La Linea Lifecycle 1 è stata istituita in data 08/02/2010

La Linea Lifecycle 2 è stata istituita in data 08/02/2010

La Linea Lifecycle 3 è stata istituita in data 08/02/2010

La Linea Lifecycle 4 è stata istituita in data 08/02/2010

Di seguito si riportano le composizioni dei benchmark dei fondi interni e delle linee di investimento collegati al contratto.

Proposta di investimento	Benchmark
Conservative	100% ML EMU Broad Market Index 1-3 years
Bond Mix	81% ML EMU Broad Market Index 1-3 years 10% DJ EUROSTOXX 50 Return Index 9% JP Morgan Unhedged ECU GBI Global
Balanced	30% MSCI Daily TR World Gross Eur 56% ML EMU Broad Market Index 1-3 years 14% JP Morgan Unhedged ECU GBI Global
Global Equity	85% MSCI Daily TR World Gross Eur 15% JP Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month
Linea Mix	51,00% MSCI Daily TR World Gross Eur 32,40% ML EMU Broad Market Index 1-3 years 3,60% JP Morgan Unhedged ECU GBI Global 4,00% DJ EUROSTOXX 50 Return Index 9,00% JP Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month.

Gli indici che compongono i benchmark sono di comune uso ed elaborati da soggetti terzi. Le informazioni relative agli indici sono reperibili sui principali information provider specializzati in materie economico finanziarie quali Reuters e Bloomberg.

Gli indici che compongono i benchmark sono tutti a capitalizzazione dei proventi: il relativo rendimento è calcolato ipotizzando il reinvestimento dei proventi (cedole e dividendi) generati dai titoli obbligazionari e azionari che compongono l'indice (indici total return).

La gestione attiva di ciascun fondo può comportare significativi scostamenti rispetto all'andamento del benchmark, investendo anche in strumenti finanziari non presenti nell'indice o presenti in proporzioni diverse.

Caratteristiche specifiche degli indici che compongono i benchmark:

Benchmark	Caratteristiche
<b>JP Morgan Unhedged ECU GBI Global</b> (Ticker Bloomberg JNUCGBIG Index)	E' un indice total return a capitalizzazione che comprende i titoli di stato emessi dai Governi di 13 Paesi sviluppati (Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia Giappone, Olanda, Spagna, Svezia, Regno Unito, Stati Uniti d'America). Vengono compresi solo i titoli a tasso fisso effettivamente negoziati e maggiormente liquidi, con più di un anno di vita residua, ad esclusione dei titoli perpetui. Il peso attribuito a ciascun titolo è proporzionale all'effettiva capitalizzazione di mercato.
<b>ML EMU Broad Market Index 1-3 years</b> (Ticker Bloomberg EMU1 Index)	E' un indice total return composto da titoli investment grade denominati in Euro con vita residua tra 1 e 3 anni, emessi nel mercato degli eurobond o in mercati domestici dei Paesi dell'area Euro, comprendenti titoli euro - sovereign, quasi - government, corporate, securitized and collateralized. I titoli per essere inclusi nell'indice devono avere rating investment grade sulla base della media di Moody's, S&P e Fitch, di un Paese merito creditizio investment grade. I titoli devono avere un ammontare di emission di almeno 1 miliardo di Euro per i governativi e di 250 milioni per gli altri emittenti.
<b>DJ EUROSTOXX 50 Return Index</b> (Ticker Bloomberg SX5T Index)	E' un indice total return di capitalizzazione che considera le 50 principali azioni (Blue Chips) quotate sui più importanti mercati di Borsa europei dell'area Euro: Amsterdam(Olanda), Francoforte (Germania), Milano (Italia), Bruxelles (Belgio), Parigi (Francia), Madrid (Spagna) ed Helsinki (Finlandia). Il peso di ogni singolo titolo non può superare il 10% del totale dell'indice.
<b>MSCI Daily TR World Gross Eur</b> (Ticker Bloomberg: GSESWRLD Index)	E' un indice total return a capitalizzazione che comprende i titoli azionari quotati nelle borse di 23 paesi (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Ireland, Italy, Giappone, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Sud Africa, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti d'America) ed in via residuale altre nazioni. Il peso di ciascun titolo all'interno dell'indice viene calcolato in funzione della capitalizzazione e della liquidità. Per le sue caratteristiche l'indice rappresenta il rendimento per l'investitore in Euro dei principali indici azionari internazionali, tenuto conto dei movimenti in termini di prezzo e di valuta.
<b>JP Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month</b> (Ticker Bloomberg JPCEU3M Index)	E' un indice total return che rappresenta il rendimento del mercato dei depositi in Eurovalute a maturità costante (tre mesi), calcolati quotidianamente dalla British Bankers Association. Riflette l'andamento della redditività del mercato monetario dei Paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea (area Euro).

In relazione alla tipologia di gestione delle proposte di investimento di seguito rappresentate (ad obiettivo di rendimento) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata da ciascuna di esse. Si riporta pertanto una misura di rischio alternativa:

<b>Proposta di investimento</b>	<b>Volatilità media annua attesa</b>
Bond Mix con attivato Salvaguardia	2,50%
Balanced con attivato Salvaguardia	7,00%
Global Equity con attivato Salvaguardia	15,00%
Linea Mix con attivato Salvaguardia	11,00%
Linea Lifecycle 1	8,00%
Linea Lifecycle 2	4,30%
Linea Lifecycle 3	2,00%
Linea Lifecycle 4	1,80%

### 3. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

I Soggetti Distributori del prodotto sono:

- BANCO di DESIO e della BRIANZA S.p.A.  
con sede in Desio (MB), Via E. Rovagnati n. 1, iscritto nel Registro delle Imprese di Monza e Brianza al numero 01181770155, codice fiscale n. 01181770155 e P.Iva n. 00705680965, avente un capitale sociale di Euro 67.705.040 interamente versato, Capogruppo del Gruppo Bancario "Banco Desio" ed iscritto al n. 3440/5 dell'Albo dei Gruppi Bancari.
- BANCO DESIO LAZIO S.p.A.  
con sede in Roma (Roma), Via Po n. 6/8, iscritto presso il Registro delle Imprese di Roma al numero 07311931005, codice fiscale e P.Iva n. 07311931005, avente un capitale sociale di Euro 47.700.000 interamente versato, iscritto al n. 3231/8 dell'Albo delle Banche ed appartenente al Gruppo Bancario Banco Desio.

### 4. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei fondi interni, la Compagnia si avvale del Banco di Desio e della Brianza S.p.A. che a sua volta opera con i seguenti operatori del mercato nazionale ed internazionale, che offrono garanzie di elevata specializzazione sui singoli mercati di riferimento:

<b>STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>SEDI DI ESECUZIONE</b>
Azioni italiane e altri strumenti finanziari negoziati sui mercati regolamentati italiani.	Mercati regolamentati gestiti da Borsa Italiana, con adesione diretta.
Covered Warrant e Certificates (Securitized derivatives).	Mercati regolamentati gestiti da Borsa Italiana, tramite Banca Imi in qualità di broker.
Azioni estere e altri strumenti finanziari azionari negoziati sui mercati regolamentati esteri.	Mercati regolamentati di riferimento tramite Banca IMI in qualità di broker (Il segmento MTA International non viene incluso tra le possibili sedi di esecuzione in quanto non sempre in grado di garantire adeguati livelli di liquidità).
Obbligazioni e Titoli di Stato, italiani ed esteri.	a) strumenti finanziari quotati su MOT, EUROMOT, TLX, EUROTLX: mercati di quotazione sopracitati, attraverso la piattaforma Market - HUB di Banca IMI, che garantirà la gestione dinamica della best - execution definendo per ogni ordine ricevuto, la sede di esecuzione in grado di offrire il miglior risultato in quel momento; b) altri strumenti obbligazionari; intermediari selezionati (Credit Suisse, Deutsche Bank, Banca IMI, RBC, UBS, Toronto Dominion Bank, Banca Akros, Royal Bank of Scotland/ABN Amro, JP Morgan, MPS Finance, HVB, KBC Bank NV, Fortis Bank, Barclays Bank PLC, Société Generale, Merrill Lynch, Morgan Stanley e Dresdner Bank).
Derivati quotati.	Mercati regolamentati italiani tramite Banca IMI in qualità di broker (IDEM) sia per retail sia per professional.

## 5. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La revisione della contabilità e il giudizio sui rendiconti della gestione interna separata sono effettuati dalla società di revisione Pricewaterhouse Coopers S.p.A. con sede in Italia, Via Monte Rosa 91, 20149 Milano per gli esercizi dal 2007 al 2012; mentre il giudizio sul bilancio di esercizio della Compagnia è effettuato dalla società di revisione KPMG S.p.A. con sede in Italia, Via Vittor Pisani 25, 20124 Milano, per gli esercizi dal 2009 al 2017.

### B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

Con riferimento a ciascun fondo interno e a ciascuna linea di investimento, i titoli obbligazionari sono valutati avendo riguardo dei segmenti di curva sui quali si trovano, degli spread di rendimento che offrono, della relazione tra rendimento effettivo e duration. Ad una valutazione specifica sul rischio di credito vengono assoggettati sia i corporate bond sia i titoli di Stato.

La selezione degli OICR avviene utilizzando metodologie di analisi sia quantitativa (rendimenti storici, analisi di vari indicatori di rischio, comparazione con altri OICR omogenei), che qualitativa del processo di investimento.

La selezione dei titoli azionari si basa su criteri di analisi fondamentale.

Per quanto concerne le scelte geografiche, il fondo si orienta al suo benchmark, senza replicarlo esattamente.

Ex-ante:

- analisi della volatilità storica dei singoli strumenti finanziari presenti in portafoglio;
- analisi dell'esposizione ai rischi di mercato (duration media di portafoglio, peso azionario, esposizione valutaria)

Ex-post:

analisi della volatilità di ciascun fondo interno gestito e di ciascuna macro asset - class (azionaria e del reddito fisso) in assoluto e rispetto al benchmark.

Con riferimento alle linee di investimento Bond Mix con attivato Salvaguardia, Balanced con attivato Salvaguardia, Global Equity con attivato Salvaguardia e Linea Mix con attivato Salvaguardia è presente una tecnica di protezione determinata dalla gestione "ad obiettivo di rendimento" delle proposte stesse.

In particolare, qualora il contratto nel suo complesso registri una perdita pari o superiore al 10% rispetto al valore rilevato al momento dell'attivazione del servizio di investimento "Salvaguardia", si verifica uno switch automatico di tutte le quote presenti sugli altri fondi interni verso il fondo Conservative, caratterizzato da un investimento esclusivamente in titoli obbligazionari governativi o corporate denominati in Euro.

Con riferimento alle Linee Lifecycle 1, Lifecycle 2, Lifecycle 3 e Lifecycle 4 è presente una tecnica di protezione determinata dalla gestione "ad obiettivo di rendimento" delle proposte stesse.

In particolare, il contratto prevede una crescita del capitale con un profilo di rischio decrescente nel tempo e un' asset allocation che si adegua in modo automatico in funzione dell'età dell'Assicurato all'ingresso e dell'orizzonte temporale consigliato dei fondi interni sottostanti la Linea.

## 6. ESEMPLIFICAZIONE DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO

Per i fondi più rischiosi è possibile attivare il servizio di investimento Salvaguardia.

E' un servizio di switch automatico che può consentire di limitare le perdite del capitale investito in presenza di andamenti negativi di mercato, attraverso delle operazioni di switch automatico dai fondi più rischiosi verso il fondo Conservative, qualora il contratto nel suo complesso registri una perdita pari o superiore al 10% rispetto al valore rilevato all'atto della richiesta di attivazione di Salvaguardia.

L'investitore - contraente può richiedere l'attivazione (la disattivazione ed eventualmente la riattivazione) di Salvaguardia in qualsiasi momento. E' previsto un costo per lo switch automatico di Salvaguardia pari allo 0,20% del controvalore delle quote trasferite. Per altri dettagli in merito a Salvaguardia si rimanda al successivo punto 9.

### Proposta di investimento: Bond Mix con attivato Salvaguardia

Nella Tabella seguente si riporta per il premio ricorrente investito nella proposta di investimento Bond Mix con attivato Salvaguardia, la probabilità di ottenere, al termine dell'orizzonte temporale di investimento consigliato (5 anni), un controvalore finale del capitale investito inferiore e uguale o superiore al capitale nominale, ma inferiore, in linea o superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo periodo, in diversi scenari di mercato (negativi e positivi).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Scenario negativo Probabilità dell'evento	Scenario positivo Probabilità dell'evento
Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale	28,90%	0,00%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	25,80%	0,00%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	45,30%	93,00%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	0,00%	7,00%

Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

#### Scenario negativo di mercato

Premio ricorrente versato: Euro 1.200 annuali

Orizzonte temporale considerato: 5 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 28,90%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-0,31%
<b>Capitale al 5° anno</b>	5.834,50

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 25,80%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,24%
<b>Capitale al 5° anno</b>	5.996,25

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 45,30%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,87%
<b>Capitale al 5° anno</b>	6.187,04

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,00%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-
<b>Capitale al 5° anno</b>	-

#### Scenario positivo di mercato

Premio ricorrente versato: Euro 1.200 annuali

Orizzonte temporale considerato: 5 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 0,00%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-

<b>Capitale al 5° anno</b>	-
----------------------------	---

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,00%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-
<b>Capitale al 5° anno</b>	-

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 93,00%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	3,03%
<b>Capitale al 5° anno</b>	6.880,28

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 7,00%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	4,38%
<b>Capitale al 5° anno</b>	7.343,04

### Proposta di investimento: **Balanced con attivato Salvaguardia**

Nella Tabella seguente si riporta per il premio ricorrente investito nella proposta di investimento Balanced con attivato Salvaguardia, la probabilità di ottenere, al termine dell'orizzonte temporale di investimento consigliato (7 anni), un controvalore finale del capitale investito inferiore e uguale o superiore al capitale nominale, ma inferiore, in linea o superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo periodo, in diversi scenari di mercato (negativi e positivi).

<b>Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</b>	<b>Scenario negativo Probabilità dell'evento</b>	<b>Scenario positivo Probabilità dell'evento</b>
Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale	28,85%	3,25%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	17,05%	3,40%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	52,40%	74,05%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	1,70%	19,30%

Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

### Scenario negativo di mercato

Premio ricorrente versato: Euro 1.200 annuali  
Orizzonte temporale considerato: 7 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 28,85%)

<b>Capitale investito</b>	8.301,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-0,68%
<b>Capitale al 7° anno</b>	7.915,98

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 17,05%)

<b>Capitale investito</b>	8.301,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,29%
<b>Capitale al 7° anno</b>	8.470,49

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 52,40%)

<b>Capitale investito</b>	8.301,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	1,52%
<b>Capitale al 7° anno</b>	9.225,90

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 1,70%)

<b>Capitale investito</b>	8.301,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	5,37%
<b>Capitale al 7° anno</b>	11.971,92

### Scenario positivo di mercato

Premio ricorrente versato: Euro 1.200 annuali

Orizzonte temporale considerato: 7 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 3,25%)

<b>Capitale investito</b>	8.301,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-0,53%
<b>Capitale al 7° anno</b>	7.996,50

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 3,40%)

<b>Capitale investito</b>	8.301,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,31%
<b>Capitale al 7° anno</b>	8.483,78

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 74,05%)

<b>Capitale investito</b>	8.301,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	2,86%
<b>Capitale al 7° anno</b>	10.112,46

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 19,30%)

<b>Capitale investito</b>	8.301,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	5,36%
<b>Capitale al 7° anno</b>	11.964,45

## Proposta di investimento: Global Equity con attivato Salvaguardia

Nella Tabella seguente si riporta per il premio ricorrente investito nella proposta di investimento Global Equity con attivato Salvaguardia, la probabilità di ottenere, al termine dell'orizzonte temporale di investimento consigliato (10 anni), un controvalore finale del capitale investito inferiore e uguale o superiore al capitale nominale, ma inferiore, in linea o superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo periodo, in diversi scenari di mercato (negativi e positivi).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Scenario negativo Probabilità dell'evento	Scenario positivo Probabilità dell'evento
Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale	19,10%	9,05%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	43,10%	2,50%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	35,95%	78,95%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	1,85%	9,50%

Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

### Scenario negativo di mercato

Premio ricorrente versato: Euro 1.200 annuali

Orizzonte temporale considerato: 10 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 19,10%)

<b>Capitale investito</b>	11.865,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-0,94%
<b>Capitale al 10° anno</b>	10.800,85

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 43,10%)

<b>Capitale investito</b>	11.865,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,44%
<b>Capitale al 10° anno</b>	12.401,45

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 35,95%)

<b>Capitale investito</b>	11.865,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,73%
<b>Capitale al 10° anno</b>	12.762,16

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 1,85%)

<b>Capitale investito</b>	11.865,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	6,47%
<b>Capitale al 10° anno</b>	22.206,81

### Scenario positivo di mercato

Premio ricorrente versato: Euro 1.200 annuali

Orizzonte temporale considerato: 10 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 9,05%)

<b>Capitale investito</b>	11.865,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-1,38%
<b>Capitale al 10° anno</b>	10.326,24

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 2,50%)

<b>Capitale investito</b>	11.865,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,34%
<b>Capitale al 10° anno</b>	12.273,31

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 78,95%)

<b>Capitale investito</b>	1.865,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	2,91%
<b>Capitale al 10° anno</b>	15.802,01

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 9,50%)

<b>Capitale investito</b>	11.865,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	6,98%
<b>Capitale al 10° anno</b>	23.304,34

### Proposta di investimento: Linea Mix con attivato Salvaguardia

Nella Tabella seguente si riporta per il premio ricorrente investito nella proposta di investimento Linea Mix con attivato Salvaguardia, la probabilità di ottenere, al termine dell'orizzonte temporale di investimento consigliato (9 anni), un controvalore finale del capitale investito inferiore e uguale o superiore al capitale nominale, ma inferiore, in linea o superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo periodo, in diversi scenari di mercato (negativi e positivi).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Scenario negativo Probabilità dell'evento	Scenario positivo Probabilità dell'evento
Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale	16,25%	7,85%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	12,25%	2,60%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	68,40%	78,90%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	3,10%	10,65%

Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

### Scenario negativo di mercato

Premio ricorrente versato: Euro 1.200 annuali

Orizzonte temporale considerato: 9 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 16,25%)

<b>Capitale investito</b>	10.677,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-1,06%
<b>Capitale al 9° anno</b>	9.698,06

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 12,25%)

<b>Capitale investito</b>	10.677,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,38%
<b>Capitale al 9° anno</b>	11.048,71

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 68,40%)

<b>Capitale investito</b>	10.677,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,95%
<b>Capitale al 9° anno</b>	11.622,08

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 3,10%)

<b>Capitale investito</b>	10.677,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	6,99%
<b>Capitale al 9° anno</b>	19.612,86

### Scenario positivo di mercato

Premio ricorrente versato: Euro 1.200 annuali

Orizzonte temporale considerato: 9 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 7,85%)

<b>Capitale investito</b>	10.677,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-1,23%
<b>Capitale al 9° anno</b>	9.552,85

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 2,60%)

<b>Capitale investito</b>	10.677,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,34%
<b>Capitale al 9° anno</b>	11.007,07

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 78,90%)

<b>Capitale investito</b>	10.677,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	3,24%
<b>Capitale al 9° anno</b>	14.223,03

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 10,65%)

<b>Capitale investito</b>	10.677,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	7,10%

Per chi desidera una crescita del capitale con un profilo di rischio decrescente nel tempo e un' asset allocation che si adegua in modo automatico in funzione dell'età dell'Assicurato all'ingresso e dell'orizzonte temporale consigliato dei fondi interni sono a disposizione 4 linee predefinite di investimento.

L'investitore - contraente può richiedere di investire nelle Linee Lifecycle al momento della sottoscrizione della proposta – polizza o in un momento successivo, dietro richiesta scritta.

E' previsto un costo per lo switch automatico di Salvaguardia pari allo 0,50% del controvalore delle quote trasferite. Per altri dettagli in merito alle Linee Lifecycle si rimanda al successivo punto 9.

### Proposta di investimento: Linea Lifecycle 1

Nella Tabella seguente si riporta per il premio ricorrente investito nella proposta di investimento Linea Lifecycle 1, la probabilità di ottenere, al termine dell'orizzonte temporale di investimento consigliato (37 anni), un controvalore finale del capitale investito inferiore e uguale o superiore al capitale nominale, ma inferiore, in linea o superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo periodo, in diversi scenari di mercato (negativi e positivi).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Scenario negativo Probabilità dell'evento	Scenario positivo Probabilità dell'evento
Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale	6,50%	0,00%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	92,00%	0,15%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	1,30%	99,40%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	0,20%	0,45%

Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

#### Scenario negativo di mercato

Piano quinquennale di Euro 1.200 all'anno per un totale di premi versati di Euro 6.000

Orizzonte temporale considerato: 37 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 6,50%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-0,17%
<b>Capitale al 37° anno</b>	5.557,79

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 92,00%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,47%
<b>Capitale al 37° anno</b>	7.048,56

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 1,30%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	3,09%
<b>Capitale al 37° anno</b>	18.251,83

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,20%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	7,99%
<b>Capitale al 37° anno</b>	101.859,85

### Scenario positivo di mercato

Piano quinquennale di Euro 1.200 all'anno per un totale di premi versati di Euro 6.000

Orizzonte temporale considerato: 37 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 0,00%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-
<b>Capitale al 37° anno</b>	-

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,15%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	1,90%
<b>Capitale al 37° anno</b>	11.901,85

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 99,40%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	4,17%
<b>Capitale al 37° anno</b>	26.861,08

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,45%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	8,51%
<b>Capitale al 37° anno</b>	121.628,52

### Proposta di investimento: Linea Lifecycle 2

Nella Tabella seguente si riporta per il premio ricorrente investito nella proposta di investimento Linea Lifecycle 2, la probabilità di ottenere, al termine dell'orizzonte temporale di investimento consigliato (25 anni), un controvalore finale del capitale investito inferiore e uguale o superiore al capitale nominale, ma inferiore, in linea o superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo periodo, in diversi scenari di mercato (negativi e positivi).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Scenario negativo Probabilità dell'evento	Scenario positivo Probabilità dell'evento
Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale	20,90%	0,00%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	77,45%	0,25%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o	1,55%	99,45%

uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio		
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	0,10%	0,30%

Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

### Scenario negativo di mercato

Piano quinquennale di Euro 1.200 all'anno per un totale di premi versati di Euro 6.000

Orizzonte temporale considerato: 25 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 20,90%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	- 0,21%
<b>Capitale al 25° anno</b>	5.627,11

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 77,45%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,29%
<b>Capitale al 25° anno</b>	6.369,54

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 1,55%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	2,74%
<b>Capitale al 25° anno</b>	11.632,85

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,10%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	8,68%
<b>Capitale al 25° anno</b>	47.507,85

### Scenario positivo di mercato

Piano quinquennale di Euro 1.200 all'anno per un totale di premi versati di Euro 6.000

Orizzonte temporale considerato: 25 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 0,00%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-
<b>Capitale al 25° anno</b>	-

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,25%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	1,63%
<b>Capitale al 25° anno</b>	8.880,61

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 99,45%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	3,84%
<b>Capitale al 25° anno</b>	15.214,01

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,30%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	9,87%
<b>Capitale al 25° anno</b>	62.353,32

### Proposta di investimento: Linea Lifecycle 3

Nella Tabella seguente si riporta per il premio ricorrente investito nella proposta di investimento Linea Lifecycle 3, la probabilità di ottenere, al termine dell'orizzonte temporale di investimento consigliato (15 anni), un controvalore finale del capitale investito inferiore e uguale o superiore al capitale nominale, ma inferiore, in linea o superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo periodo, in diversi scenari di mercato (negativi e positivi).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Scenario negativo Probabilità dell'evento	Scenario positivo Probabilità dell'evento
Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale	79,50%	0,05%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	19,40%	0,20%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	1,10%	99,60%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	0,00%	0,15%

Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

### Scenario negativo di mercato

Piano quinquennale di Euro 1.200 all'anno per un totale di premi versati di Euro 6.000

Orizzonte temporale considerato: 15 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 79,50%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-0,29%
<b>Capitale al 15° anno</b>	5.668,59

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 19,40%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,17%
<b>Capitale al 15° anno</b>	6.075,06

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 1,10%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	2,05%
<b>Capitale al 15° anno</b>	8.038,06

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,00%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-
<b>Capitale al 15° anno</b>	-

### Scenario positivo di mercato

Piano quinquennale di Euro 1.200 all'anno per un totale di premi versati di Euro 6.000

Orizzonte temporale considerato: 15 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 0,05%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-0,19%
<b>Capitale al 15° anno</b>	5.761,62

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,20%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	1,35%
<b>Capitale al 15° anno</b>	7.248,83

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 99,60%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	3,16%
<b>Capitale al 15° anno</b>	9.448,84

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,15%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	9,34%
<b>Capitale al 15° anno</b>	22.618,08

### Proposta di investimento: Linea Lifecycle 4

Nella Tabella seguente si riporta per il premio ricorrente investito nella proposta di investimento Linea Lifecycle 4, la probabilità di ottenere, al termine dell'orizzonte temporale di investimento consigliato (8 anni), un controvalore finale del capitale investito inferiore e uguale o superiore al capitale nominale, ma inferiore, in linea o superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo periodo, in diversi scenari di mercato (negativi e positivi).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Scenario negativo Probabilità dell'evento	Scenario positivo Probabilità dell'evento
Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale	96,00%	0,45%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività	2,40%	0,90%

finanziaria priva di rischio		
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	1,40%	98,15%
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	0,20%	0,50%

Si precisa che per capitale nominale si deve intendere la somma dei versamenti ricorrenti, al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto.

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

### Scenario negativo di mercato

Piano quinquennale di Euro 1.200 all'anno per un totale di premi versati di Euro 6.000

Orizzonte temporale considerato: 8 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 96,00%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-0,94%
<b>Capitale all'8° anno</b>	5.493,80

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 2,40%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	0,29%
<b>Capitale all'8° anno</b>	6.062,02

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 1,40%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	1,67%
<b>Capitale all'8° anno</b>	6.764,74

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,20%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	6,90%
<b>Capitale all'8° anno</b>	10.107,71

### Scenario positivo di mercato

Piano quinquennale di Euro 1.200 all'anno per un totale di premi versati di Euro 6.000

Orizzonte temporale considerato: 8 anni

Il controvalore finale del capitale investito è **inferiore** al capitale nominale (probabilità 0,45%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	-1,05%
<b>Capitale all'8° anno</b>	5.446,99

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma **inferiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,90%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
---------------------------	----------

<b>Rendimento annuo composto</b>	0,30%
<b>Capitale all'8° anno</b>	6.067,95

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale e **in linea** con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 98,15%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	2,05%
<b>Capitale all'8° anno</b>	6.967,38

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è **superiore** al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio (probabilità 0,50%)

<b>Capitale investito</b>	5.925,15
<b>Rendimento annuo composto</b>	8,53%
<b>Capitale all'8° anno</b>	11.407,10

## C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

### 7. SOTTOSCRIZIONE

Il contratto si intende concluso all'atto del perfezionamento della proposta - polizza, vale a dire nel momento in cui vengono apposte sul documento di proposta - polizza le firme della Compagnia e dell'investitore - contraente (nonché dell'Assicurato - se persona diversa dall'investitore - contraente) e quest'ultimo provvede contestualmente al pagamento della prima rata di premio.

A condizione che sia intervenuta la conclusione del contratto le prestazioni assicurative hanno effetto dalle ore 24 del giorno di conversione della prima rata di premio corrisposta dall'investitore – contraente, al netto dei costi, in quote dei fondi prescelti.

In caso di decesso dell'Assicurato prima della data di decorrenza, la Compagnia liquida ai beneficiari designati il premio iniziale corrisposto.

Nell'ambito di Programma Unit è necessario distinguere tra:

- durata del contratto: intendendosi per tale l'arco di tempo durante il quale opera la copertura assicurativa, che è vitalizia, vale a dire commisurata alla vita dell'Assicurato;
- durata pagamento premi: intendendosi per tale il periodo di pagamento dei premi, che viene stabilita dall'investitore – contraente e deve essere almeno pari a 5 anni.

Al momento della sottoscrizione della proposta – polizza, l'investitore – contraente sceglie la durata del piano dei premi ed il relativo frazionamento.

Il contratto prevede il pagamento dei premi con diverse periodicità ed importi minimi, secondo quanto riportato nella tabella seguente:

<b>Frazionamento</b>	<b>Importo minimo di rata (in Euro)</b>
Annuale	1.200
Semestrale	600
Trimestrale	300
Mensile	100

Non sono previsti interessi di frazionamento.

Ad ogni anniversario contrattuale è prevista la facoltà dell'investitore – contraente di modificare il piano pagamento premi con riferimento alla durata, all'importo del premio e/o al frazionamento prescelto, nel rispetto dei limiti sopra riportati.

E' facoltà dell'investitore – contraente sospendere, ed eventualmente riprendere successivamente, la corresponsione dei premi del piano prestabilito, senza dover recuperare i premi arretrati.

E' facoltà dell'investitore – contraente effettuare, trascorsi 4 mesi dalla data di decorrenza, versamenti aggiuntivi di importo minimo pari ad Euro 2.500.

L'età dell'Assicurato alla data di conclusione del contratto deve essere compresa tra i 18 e 84 anni assicurativi.

I premi versati e gli eventuali premi aggiuntivi effettuati dall'investitore-contraente, al netto dei costi fissi di emissione e dei caricamenti, vengono convertiti in quote dei fondi interni prescelti dall'investitore – contraente il primo lunedì successivo alla data di corresponsione del versamento o, qualora tra la data del versamento ed il primo lunedì successivo (compreso) non intercorrano almeno due giorni lavorativi, il secondo lunedì successivo; inoltre, nel caso in cui la data di valorizzazione coincida con un giorno festivo, il valore attribuito alle quote è quello del primo giorno lavorativo successivo.

Pertanto all'investitore-contraente verranno assegnate un numero di quote di fondi interni secondo le scelte effettuate dall'investitore-contraente stesso, dove tale numero è pari al premio versato, al netto dei costi, diviso il valore unitario delle suddette quote.

L'investitore - contraente ha la possibilità di versare i premi ricorrenti successivi al primo e/o versamenti aggiuntivi anche in nuovi fondi o comparti istituiti successivamente alla sottoscrizione, previa consegna della relativa informativa da parte della Compagnia tratta dal Prospetto aggiornato.

Successivamente all'emissione del contratto, la Compagnia si impegna a comunicare all'investitore - contraente, mediante apposita Lettera contrattuale di conferma, inviata entro il termine di 10 giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote:

- l'ammontare del premio iniziale lordo versato;
- l'importo del premio investito;
- la data di conclusione del contratto e di decorrenza delle coperture assicurative;
- il numero delle quote attribuite per ciascun fondo prescelto, il loro valore unitario e la data di valorizzazione relativa alla data di versamento del premio iniziale.

E' prevista analogha comunicazione, entro gli stessi termini, al versamento di ciascun premio aggiuntivo.

Relativamente ai premi successivi previsti dal piano pagamento premi, la Compagnia provvede a comunicare all'investitore - contraente, mediante apposita Lettera contrattuale di conferma cumulativa, inviata entro il termine di 10 giorni lavorativi dalla ricorrenza semestrale del contratto, per i premi versati nel semestre:

- l'ammontare di ogni premio lordo versato;
- l'importo di ogni premio investito;
- il numero delle quote attribuite per ciascun fondo prescelto, il loro valore unitario e la data di valorizzazione relativa alla data di versamento di ogni premio.

## **8. RISCATTO**

Il contratto prevede, su richiesta scritta dell'investitore - contraente, la possibilità di riscattare totalmente, purché sia trascorso almeno 1 anno dalla decorrenza del contratto e l'Assicurato sia in vita.

La richiesta di riscatto accompagnata da tutti i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento, previsti dall'art. 19 delle Condizioni Contrattuali, può essere consegnata allo sportello presso cui è stata sottoscritta la proposta – polizza, ovvero inviata direttamente in Compagnia a mezzo di lettera raccomandata A/R, al seguente indirizzo:

**Chiara Vita S.p.A.** - Ufficio Gestione Portafoglio  
Via Pietro Gaggia 4, 20139 – Milano

La Compagnia si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

In caso di riscatto totale il contratto si risolve anticipatamente e viene liquidato dalla Compagnia il controvalore delle quote possedute al momento della richiesta di riscatto.

In caso di riscatto parziale, ammesso trascorsi almeno 4 mesi dalla data di decorrenza e purché l'Assicurato sia in vita, il contratto resta in vigore per la quota non riscattata.

Il valore di riscatto totale o parziale viene determinato moltiplicando il numero delle quote da riscattare per la loro valorizzazione all'epoca di conversione.

In caso di richiesta di riscatto totale o parziale del contratto, l'epoca di conversione è il primo lunedì successivo alla data di ricevimento, da parte della Compagnia, della richiesta di riscatto corredata da tutta la documentazione indicata all'articolo 19 delle Condizioni Contrattuali o, qualora tra la data di ricevimento della predetta documentazione ed il primo lunedì successivo (compreso) non intercorrano almeno due giorni lavorativi, il secondo lunedì successivo; nel caso in cui la data di valorizzazione coincida con un giorno festivo, il valore attribuito alle quote è quello del primo giorno lavorativo successivo.

I costi relativi all'operazione di riscatto, sia totale che parziale, ammontano ad Euro 25.

Il valore lordo di ogni riscatto parziale non può essere inferiore ad Euro 1.000 e il controvalore delle quote residue sull'intero contratto, sulla base degli ultimi valori quota noti, non può risultare inferiore ad Euro 1.500.

In caso di riscatto parziale l'investitore – contraente deve indicare i fondi dai quali disinvestire e l'importo lordo che intende riscattare; in caso di mancata indicazione da quali fondi interni disinvestire, si procederà ad uno smontamento da tutti i fondi attivi, mantenendo la stessa proporzione posseduta dall'investitore - contraente al momento della richiesta di riscatto parziale.

In caso di investimento in una linea Lifecycle l'investitore - contraente non potrà scegliere da quali fondi disinvestire, ma l'importo lordo richiesto verrà prelevato con uno smontamento da tutti i fondi attivi, mantenendo la stessa proporzione sottostante il contratto, in funzione della linea Lifecycle in cui è investito, al momento della richiesta di riscatto parziale.

La Compagnia esegue i pagamenti entro il termine di 30 giorni dal giorno di ricevimento, presso la propria sede, della richiesta di liquidazione completa di tutta la documentazione prevista dall'art. 19 delle Condizioni Contrattuali (ovvero dalla data di ricevimento presso la filiale interessata, se anteriore). Decorso tale termine, sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

**Il valore della prestazione in caso di riscatto totale potrebbe, a seguito del deprezzamento delle quote, risultare inferiore all'investimento finanziario.**

Si ricorda che il Codice Civile (Art. 2952) dispone che **i diritti derivanti dal presente contratto di assicurazione si estinguono dopo due anni da quando si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda** (prescrizione).

Qualora i Beneficiari omettano di richiedere gli importi dovuti entro il suddetto termine di prescrizione, questi ultimi sono devoluti al Fondo per le vittime delle frodi finanziarie, come previsto in materia di rapporti dormienti dalla Legge n. 266/2005 e successive modifiche ed integrazioni.

A seguito di un operazione di riscatto (totale o parziale), la Compagnia si impegna a comunicare all'investitore - contraente, mediante apposita Lettera contrattuale di conferma riscatto totale o parziale, inviata entro il termine di 10 giorni lavorativi dalla data di disinvestimento delle quote:

- l'ammontare di premi versati;
- il controvalore lordo del riscatto;
- la ritenuta d'imposta;
- il numero delle quote disinvestite per ciascun fondo prescelto, il loro valore unitario e la data di valorizzazione relativa alla data di disinvestimento;
- l'importo netto del riscatto.

Non è previsto un valore di riduzione del contratto.

## **9. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI/LINEE (c.d. SWITCH)**

L'investitore – contraente, trascorsi almeno 4 mesi dalla data di decorrenza, mediante compilazione dell'apposito modulo allegato alle Condizioni Contrattuali o mediante richiesta scritta inviata alla Compagnia a mezzo di lettera raccomandata A/R, accompagnata da tutti i documenti necessari previsti dall'art. 19 delle Condizioni Contrattuali, al seguente indirizzo:

**Chiara Vita S.p.A.** - Ufficio Gestione Portafoglio  
Via Pietro Gaggia 4, 20139 – Milano

può chiedere di trasferire, l'intero o una parte del capitale espresso in quote, dai fondi interni prescelti sugli stessi fondi - in caso di riproporzionamento del capitale - e/o sugli altri fondi interni diversi da quelli scelti in precedenza, a condizione che a seguito dello switch su ciascun fondo interno vi sia una giacenza minima pari ad almeno il 10% del complessivo controvalore della polizza, oppure la giacenza sia nulla.

Nella richiesta di switch l'investitore - contraente deve indicare l'asset allocation finale desiderata (ossia la ripartizione percentuale tra i fondi disponibili e collegati al contratto).

La modifica del profilo di investimento viene effettuata nei termini seguenti:

- calcolo del controvalore delle quote dei fondi interni di provenienza che si intendono trasferire in base al valore unitario della quota di detti fondi rilevati il primo lunedì successivo alla data di ricevimento, da parte della Compagnia, del modulo o della richiesta di switch completa di tutta la documentazione richiesta o qualora tra la data di ricevimento ed il primo lunedì successivo (compreso) non intercorrano almeno due giorni lavorativi, il secondo lunedì successivo. Nel caso in cui la data di valorizzazione coincida con un giorno festivo, il valore attribuito alle quote è quello del primo giorno lavorativo successivo;
- l'importo così ottenuto viene eventualmente diminuito del costo fisso dell'operazione di cui alla Sez. C, Parte I, punto 19.1.4;

- conversione dell'importo di cui ai punti precedenti in quote acquisite nei fondi interni di destinazione, in base al valore unitario delle quote di questi ultimi fondi interni rilevati nel medesimo giorno di valorizzazione.

Il numero di quote così determinato va eventualmente ad incrementare il capitale già presente in ciascun fondo interno prescelto.

Si precisa che salvo diversa indicazione dell'investitore – contraente, in seguito all'operazione di switch, i premi ricorrenti e gli eventuali versamenti aggiuntivi verranno investiti secondo la nuova allocazione indicata con l'operazione di switch.

E' facoltà dell'investitore-contraente inoltre effettuare switch, versamenti di premi ricorrenti successivi e versamenti aggiuntivi in nuovi fondi che fossero istituiti successivamente alla prima sottoscrizione, previa consegna da parte della Compagnia della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

A seguito di un'operazione di switch la Compagnia si impegna ad inviare all'investitore – contraente, entro 10 giorni lavorativi dall'operazione, apposita comunicazione contenente il:

- valore unitario delle quote di ogni singolo fondo che l'investitore – contraente ha deciso di disinvestire;
- numero delle quote disinvestite;
- numero e valore unitario delle quote dei fondi in cui l'investitore – contraente ha deciso di investire;
- data di valorizzazione utilizzata per lo switch;
- tabella con la nuova situazione dell'investimento a trasferimento effettuato (fondi interni attivi, numero quote attribuite, valore unitario delle quote e controvalore in Euro dell'investimento in ciascun fondo).

### **Reindirizzamento**

E' prevista la facoltà per l'investitore - contraente di modificare, mediante l'operazione di reindirizzamento, la propria scelta di investimento, in uno o più dei fondi o linee messi a disposizione dalla Compagnia, del piano di versamenti futuri e/o degli eventuali versamenti aggiuntivi futuri. La richiesta scritta di reindirizzamento deve essere consegnata allo sportello bancario presso cui è stata sottoscritto il documento di proposta - polizza, ovvero inviata direttamente alla Compagnia a mezzo lettera raccomandata A/R al seguente indirizzo:

**Chiara Vita S.p.A. - Ufficio Gestione Portafoglio**  
Via Pietro Gaggia 4, 20139 – Milano.

L'operazione di reindirizzamento ha effetto dal primo lunedì successivo alla data di ricevimento in Compagnia della richiesta di reindirizzamento o, qualora tra la data di ricevimento della predetta documentazione ed il primo lunedì successivo (compreso) non intercorrano almeno due giorni lavorativi, il secondo lunedì seguente.

Nel caso in cui la data di valorizzazione coincida con un giorno festivo, il valore attribuito alle quote è quello del primo giorno lavorativo successivo.

### **Servizio di investimento Salvaguardia**

A seguito di ogni switch automatico la Compagnia si impegna ad inviare all'investitore – contraente, entro 10 giorni lavorativi dall'operazione, apposita comunicazione per ciascun fondo interno oggetto della modifica del profilo di investimento contenente il:

- data di valorizzazione utilizzata per lo switch;
- valore unitario delle quote di ogni singolo fondo da disinvestire per il superamento della barriera e loro relativo controvalore prima dell'operazione di switch;
- numero delle quote disinvestite;
- valore unitario delle quote del fondo Conservative in cui si effettuerà l'investimento e relativo controvalore successivamente all'operazione di switch;
- numero di quote assegnate al fondo Conservative.

### **Linee Lifecycle**

A seguito di ogni switch automatico previsto nelle Linee Lifecycle la Compagnia si impegna ad inviare, entro 10 giorni lavorativi dall'operazione, all'investitore – contraente apposita comunicazione per ciascun fondo interno oggetto della modifica del profilo di investimento contenente il:

- data di valorizzazione utilizzata per lo switch;
- valore unitario delle quote di ogni singolo fondo che a seguito dello switch automatico si andrà a disinvestire;
- numero delle quote disinvestite;
- numero e valore unitario delle quote dei relativi fondi in cui a seguito dello switch automatico si andrà ad investire;

- tabella con la nuova situazione dell'investimento a trasferimento effettuato (fondi interni attivi, numero quote attribuite, valore unitario delle quote e controvalore in euro dell'investimento in ciascun fondo).

## **D) REGIME FISCALE**

### **10. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE CONTRAENTE**

#### **Imposta sul premio**

I premi pagati e gli eventuali versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun tipo di imposta a carico dell'investitore - contraente.

#### **Detrazione fiscale dei premi**

Sui premi ricorrenti versati e sugli eventuali versamenti aggiuntivi non è prevista alcuna forma di detrazione fiscale e gli stessi non sono deducibili dal reddito imponibile.

#### **Tassazione delle somme percepite**

Le somme dovute dalla Compagnia in dipendenza del contratto, se corrisposte in caso di **decesso** dell'Assicurato, sono esenti dall'IRPEF, dall'imposta sostitutiva sulla plusvalenza e dall'imposta sulle successioni.

Le somme corrisposte in dipendenza di questo contratto hanno un trattamento fiscale differente in funzione del soggetto che le percepisce:

- quando conseguite da soggetti che non esercitano attività di impresa costituiscono reddito imponibile, soggetto ad imposta sostitutiva, per l'eventuale "plusvalenza", ovvero per la parte corrispondente alla differenza – se positiva – tra l'importo lordo liquidabile e la somma dei premi pagati (ridotti tenendo conto degli eventuali riscatti parziali effettuati).

La misura dell'imposta sostitutiva applicabile è prevista fino ad un massimo del 20% della plusvalenza.

Detta misura massima viene diminuita in funzione della quota parte di:

1. titoli obbligazionari pubblici italiani e di enti ed organismi internazionali costituiti in base ad accordi resi esecutivi in Italia nonché altri titoli italiani ad essi equiparati e buoni fruttiferi postali italiani (di cui all'Art. 31 del D.P.R. 29/09/1973 n. 601);
2. titoli pubblici italiani e titoli pubblici esteri di Stati compresi nell'elenco dei Paesi di cui alla cosiddetta White List (contenuta nel Decreto Ministeriale 04/09/1996);

che siano direttamente ed indirettamente ricompresi nei singoli fondi interni collegati al contratto, con riferimento a ciascun anno di durata dello stesso.

L'aliquota da applicare ad ogni singolo contratto sarà determinata con le modalità sopra riportate e quindi riproporzionata in funzione dell'asset allocation presente sul contratto al momento della richiesta di liquidazione;

- qualora conseguite da soggetti esercenti l'attività d'impresa non viene applicata alcuna imposta sostitutiva, in quanto gli eventuali proventi non costituiscono redditi di capitale bensì redditi d'impresa.

Il regime fiscale sopra descritto si riferisce alle norme in vigore e all'interpretazione prevalente delle medesime 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 presente contratto.

#### **Non pignorabilità e non sequestrabilità**

Ai sensi dell'articolo 1923 del Codice Civile, le somme dovute dalla Compagnia in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di legge.

#### **Diritto proprio dei beneficiari designati**

Ai sensi dell'articolo 1920 del Codice Civile, i beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Compagnia: pertanto le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.