

# 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: 5 febbraio 2016

Data di validità della Parte I: dall'8 febbraio 2016

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### 1. L'Impresa di assicurazione

Old Mutual Wealth Italy S.p.A. è una società per azioni italiana con sede legale in Via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano - Italia.

Old Mutual Wealth Italy S.p.A. è soggetta alla direzione ed al coordinamento della società inglese Old Mutual Wealth Management Ltd. ed appartiene al gruppo Old Mutual.

Old Mutual Wealth Italy è contattabile ai seguenti recapiti:

Indirizzo: Via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Telefono: 02 36 10 10 10 - Fax 02 65 54 576

e-mail: [servizioclienti@omwealth.it](mailto:servizioclienti@omwealth.it)

indirizzo *internet*: [www.oldmutualwealth.it](http://www.oldmutualwealth.it)

L'Impresa non procede alla vendita diretta dei propri prodotti, neppure tramite Internet, ma si avvale di collocatori che possono anche utilizzare tecniche di comunicazione a distanza per le operazioni di versamento aggiuntivo e di passaggio tra fondi esterni/portafogli gestiti (c.d. *switch*) .

Non è prevista la possibilità di sottoscrivere il contratto mediante tecniche di comunicazione a distanza.

Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta per ulteriori informazioni.

### 2. Rischi generali connessi all'investimento finanziario

Il valore del presente contratto è strettamente collegato al valore delle quote di OICR denominati di seguito "fondi esterni" in cui è investito il premio.

Il valore delle quote è soggetto a variazioni in funzione alle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie che compongono il patrimonio di ogni singolo fondo esterno e ciò espone l'investitore-contraente ai rischi tipici di un investimento finanziario.

E' quindi possibile che l'investitore-contraente non ottenga, al momento della liquidazione del capitale assicurato o al momento del riscatto, la restituzione del premio versato.

Di seguito sono descritti i principali rischi tipicamente connessi, in via generale, all'investimento finanziario:

- **rischio connesso alla variazione del prezzo:** il prezzo di ciascun 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 interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

- **rischi specifico e sistematico**, tipici dei titoli di capitale (es. azioni), collegati alla variabilità dei loro prezzi, i quali risentono sia delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico della società emittente (*rischio specifico*) sia delle fluttuazioni dei mercati sui quali tali titoli sono negoziati (*rischio generico o sistematico*);

- **rischio connesso alla valuta di denominazione:** per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo esterno, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- **rischio di interesse:** è il rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento quale ad esempio, nei titoli a reddito fisso, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato che si ripercuote sui prezzi e quindi sui rendimenti in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa;
- **rischio emittente (o di credito):** è il rischio, tipico dei titoli di debito quali le obbligazioni, connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale;
- **rischio di liquidità:** la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- **rischio relativo alla valorizzazione delle quote di OICR,** che è collegato all'andamento dei mercati di riferimento (azionari, obbligazionari, monetari) delle quote;
- **rischio di controparte:** è il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non siano in grado di rispettare le obbligazioni contrattualmente pattuite, per effetto ad esempio di un deterioramento della loro solidità patrimoniale, negligenza o azione fraudolenta;
- **altri fattori di rischio:** le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti.

Inoltre in caso di OICR aperti indicizzati, si segnalano i seguenti fattori di rischio:

- **rischio di investimento:** l'obiettivo di investimento dell'OICR consiste nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, corrispondano in via generale alla replica del parametro di riferimento prescelto. Tuttavia non è possibile garantire la realizzazione di questo obiettivo a causa - tra l'altro - dei seguenti fattori: la temporanea indisponibilità di alcuni titoli componenti l'Indice o la realizzazione in circostanze eccezionali di una distorsione nella ponderazione dell'indice; il fondo/Sicav sostiene varie spese mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa; il fondo/Sicav deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice; la differenza tempistica tra l'OICR e l'indice rispetto al momento in cui vengono imputati i dividendi/interessi; la facoltà del gestore di utilizzare derivati nel processo di replica.
- **rischio parametro di riferimento:** non esiste alcuna garanzia che il parametro di riferimento prescelto continui ad essere calcolato e pubblicato da parte della Società di Gestione/Sicav e in tal caso, esiste un diritto di rimborso da parte della stessa.

Il valore del *capitale investito* in quote di fondi esterni può variare in relazione alla tipologia degli strumenti finanziari ed ai settori di investimento, nonché all'andamento dei diversi mercati di riferimento in cui investe ogni singolo fondo.

### 3. Conflitto di interesse

Il presente contratto è direttamente collegato a fondi esterni (OICR) gestiti da Società di Gestione/Sicav non appartenenti al Gruppo Old Mutual.

Nella Parte III sono indicati eventuali limiti alle operazioni con parti correlate che le singole Società di Gestione/Sicav intendono rispettare per assicurare la tutela dei partecipanti da possibili situazioni di conflitto di interesse.

L'Impresa ha stipulato accordi di riconoscimento e retrocessione di utilità con le Società di Gestione/Sicav a cui appartengono gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio collegabili al presente contratto.

L'importo di dette utilità varia in funzione della Società di Gestione/Sicav e della natura del fondo. Per una quantificazione delle stesse si rinvia all'Allegato alla Parte I, in cui è indicata, per ogni singola proposta d'investimento e per ogni singolo fondo esterno, la percentuale attesa annua di utilità sulla base degli accordi di riconoscimento in essere alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta.

Le migliori condizioni che dovessero eventualmente essere concordate successivamente tra l'Impresa e le Società di Gestione/Sicav, saranno riconosciute all'investitore-contraente.

L'Impresa riceve le utilità mensilmente o trimestralmente dalle Società di Gestione/Sicav.

Dopo aver percepito dalle Società di Gestione/Sicav tutte le utilità di sua spettanza relative al trimestre di competenza, l'Impresa retrocede direttamente le utilità ricevute agli investitori-contraenti in essere alla data di attribuzione. La data di attribuzione è l'ultimo venerdì del trimestre successivo a quello di competenza (c.d. *giorno di riferimento*).

Nel caso di venerdì non lavorativo per l'Impresa si assume quale *giorno di riferimento* il primo giorno lavorativo successivo.

Le utilità saranno attribuite proporzionalmente ad ogni investitore-contraente sulla base delle quote degli

OICR possedute durante il trimestre di competenza. Le somme ricevute saranno impiegate dall'Impresa per acquistare quote di OICR presenti in polizza alla data di attribuzione, secondo l'ultima scelta di investimento indicata dall'investitore-contraente antecedentemente alla data di attribuzione. In caso di liquidazione della polizza conseguente a liquidazione delle prestazioni o riscatto totale da parte dell'investitore-contraente prima della data di attribuzione delle utilità, l'Impresa effettuerà un calcolo delle utilità spettanti fino alla data di liquidazione, sulla base delle percentuali annue attese delle stesse relative ad ogni singolo fondo, così come indicate nell'Allegato alla Parte I.

L'Impresa comunicherà all'investitore-contraente, mediante l'estratto conto annuale della posizione assicurativa, l'importo delle utilità retrocesse durante l'anno.

In ogni caso l'Impresa, pur in presenza di situazioni di conflitto di interessi, è tenuta ad operare in modo da non recare pregiudizio agli investitori-contraenti, e si impegna nello svolgere le proprie attività di gestione, ad ottenere il miglior risultato possibile, indipendentemente dagli accordi di utilità di cui sopra.

#### **4. Reclami**

Per questioni attinenti il contratto, eventuali reclami devono essere inoltrati per iscritto al seguente indirizzo:

Old Mutual Wealth Italy S.p.A.  
Ufficio Reclami  
Via Fatebenefratelli, 3  
20121 Milano

oppure all'indirizzo di posta elettronica [reclami@omwealth.it](mailto:reclami@omwealth.it).

L'Ufficio Reclami di Old Mutual Wealth Italy S.p.A., fornirà un riscontro entro 45 giorni dal ricevimento del reclamo medesimo. Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo indicato, potrà rivolgersi, per iscritto, all'IVASS, Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni, quale organo istituzionale competente ad esaminare tali tipi di reclami, o ai sistemi alternativi di risoluzione delle controversie previsti a livello normativo o convenzionale (ad esempio la Mediazione a fini conciliativi), attraverso le seguenti modalità.

*Per rivolgersi ad IVASS, l'esponente potrà indirizzare la missiva in Via del Quirinale 21 - 00187 Roma o inviare un fax ai nn. 06.42.133.745 o 06.42.133.353 o scrivere tramite posta elettronica certificata all'indirizzo [ivass@pec.ivass.it](mailto:ivass@pec.ivass.it), in tal caso, gli eventuali allegati al messaggio PEC dovranno essere in formato PDF, corredando, in ogni caso, l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa.*

*I reclami rivolti all'IVASS devono essere inviati per iscritto, attraverso apposito modello (scaricabile anche dal sito Internet dell'Impresa alla sezione "Reclami") o con missiva contenente le seguenti informazioni:*

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

*Per avviare il procedimento di Mediazione, come sistema alternativo di risoluzione delle controversie, invece, potrà procedere con apposita istanza-domanda presso gli Organismi, pubblici e privati, iscritti in un apposito registro tenuto dal Ministero della Giustizia.*

*Per questioni attinenti alla trasparenza informativa, gli eventuali reclami devono essere inoltrati per iscritto al seguente indirizzo:*

CONSOB  
Via G. B. Martini 3 - 00198 Roma  
telefono 06 8477.1  
oppure  
CONSOB  
Via Broletto 7 - 20123 Milano,  
telefono 02 72420.1

*Per ulteriori questioni, potrà rivolgersi alle altre Autorità amministrative competenti.*

In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria.

Per richieste di informazioni e chiarimenti o per segnalazioni, è possibile contattare il numero verde



Per eventuali consultazioni è a disposizione dell'investitore-contraente il sito internet dell'Impresa [www.oldmutualwealth.it](http://www.oldmutualwealth.it).

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

### 5. Descrizione del contratto e impiego dei premi

#### 5.1 Caratteristiche del contratto

Il presente contratto intende soddisfare tre differenti finalità:

- **finalità di investimento finanziario del risparmio**, allo scopo di una tendenziale rivalutazione del *capitale investito* nel medio lungo periodo tramite l'acquisto di quote di fondi esterni.

Valutando le proprie prospettive di rischio/rendimento, l'investitore-contraente sceglie i singoli fondi esterni e/o portafogli a cui collegare la propria polizza sulla base delle differenti tipologie di attività finanziarie in cui i singoli fondi esterni/portafogli investono ed ai loro diversi obiettivi di investimento/orizzonti temporali.

I fondi esterni/portafogli con prevalente o principale esposizione ai mercati azionari perseguono l'obiettivo di crescita del *capitale investito* e sono destinati all'investitore-contraente con propensione al rischio più elevata.

I fondi esterni/portafogli con prevalente o principale esposizione ai mercati obbligazionari/monetari perseguono l'obiettivo di crescita contenuta o di conservazione del capitale e sono destinati all'investitore-contraente con minore propensione al rischio.

- **finalità di copertura assicurativa**, tramite il pagamento ai Beneficiari designati di un capitale assicurato in caso di decesso dell'Assicurato.

- **finalità di qualificazione dell'offerta e di tutela dell'investitore-contraente** attraverso la selezione, il monitoraggio della piattaforma e la gestione dei portafogli (*Attività di gestione*) e l'attività compiuta a fronte di eventi esogeni inerenti i fondi esterni che potrebbero alterare significativamente le scelte compiute dall'investitore-contraente (*Attività di salvaguardia del contratto*).

#### 5.2 Durata del contratto

Il contratto è a vita intera, pertanto la durata coincide con la vita dell'Assicurato. Il contratto si estingue al momento del suo riscatto o con il decesso dell'Assicurato.

#### 5.3 Versamento dei premi

Il prodotto prevede il versamento di un premio unico iniziale, al momento della sottoscrizione del Modulo di proposta, pari ad almeno Euro 25.000.

L'investitore-contraente al momento della sottoscrizione della proposta di assicurazione sceglie una tra le tre Classi di Sottoscrizione (A o B o C) previste dal contratto; tali Classi si differenziano tra loro in base alla misura dei costi di caricamento e degli oneri di gestione applicati sul contratto.

Nell'eventualità in cui l'investitore-contraente sia un dipendente o un promotore finanziario della società distributrice, l'Impresa assegnerà automaticamente al contratto la *Classe di Sottoscrizione "E"* che prevede condizioni economiche riservate e dedicate esclusivamente a detti soggetti.

Nell'eventualità in cui il premio unico iniziale ed eventuali premi aggiuntivi nella medesima data di decorrenza del contratto, siano versati dall'investitore-contraente con somme derivanti dal riscatto totale di un prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked a premio unico emesso dall'Impresa stessa denominato "Xelion Personal Portfolio", "Fineco Personal Portfolio - Serie II", "Fineco Personal Portfolio - Plus" o "Fineco Personal Portfolio Open" (c.d. "vecchio contratto"), l'Impresa assegnerà automaticamente al contratto la *Classe di Sottoscrizione "T"*, che prevede specifiche condizioni di riscatto e economiche, come indicate rispettivamente alla sezione B.2), paragrafo 15 e alla sezione C), paragrafo 19. In questa occasione, l'Impresa ha la facoltà di derogare l'importo minimo del premio iniziale indicato precedentemente. Pertanto il versamento del premio unico iniziale può avvenire esclusivamente per mezzo di pagamento effettuato in pari data con la liquidazione totale del "vecchio contratto".

L'importo del premio unico iniziale versato sul contratto sarà pari al valore netto riscattato derivante dal disinvestimento totale del "vecchio contratto".

Nel caso in cui le quote dei fondi esterni possedute nel "vecchio contratto" siano state acquisite con diversi premi aventi differenti date di decorrenza/investimento, ne deriverà che una parte del valore netto riscattato potrebbe essere investito nel contratto anche in qualità di premio aggiuntivo, con data di investimento pari alla data di decorrenza del contratto.

La *Classe di Sottoscrizione* assegnata al contratto non potrà essere in nessun caso successivamente modificata.

Inoltre è facoltà dell'investitore-contraente di versare premi aggiuntivi *una tantum* di importo minimo pari ad almeno Euro 1.000 ciascuno.

I versamenti di premi aggiuntivi possono essere effettuati fino ad un'età massima dell'Assicurato alla data di investimento del premio stesso (*giorno di riferimento*) pari a 89 anni.

## B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati, al netto dei costi, sono investiti in quote di fondi esterni - cioè in quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio come di seguito dettagliato - e costituiscono il *capitale investito*.



Per Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio si intendono:

a) Fondi comuni di investimento aperti e Sicav c.d. armonizzati cioè che soddisfano le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE modificata dalle Direttive 88/220/CE, 2001/107/CE, 2001/108/CE e 2009/65/CE;

b) Fondi comuni di investimento aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;

c) Fondi comuni di investimento aperti e Sicav esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria.

Le proposte di investimento finanziario di cui al presente Prospetto d'offerta sono rappresentate:

1) dalle *Tipologie di investimento*, la cui finalità è fornire informazioni di sintesi relativamente a gruppi di fondi esterni e portafogli modello omogenei per investimento prevalente (Obbligazionario, Azionario, ecc.), tenuto conto dell'*Attività di gestione* realizzata dall'Impresa che può modificare in ogni momento l'investimento dell'investitore-contraente, nei limiti dei fondi/portafogli riconducibili alla medesima *Tipologia*.

Le Tipologie identificate dall'Impresa sono le seguenti:

Codice	Denominazione
TIPO01	Tipologia di investimento Flessibile-alternative
TIPO02	Tipologia di investimento Azionario
TIPO03	Tipologia di investimento Bilanciato
TIPO04	Tipologia di investimento Obbligazionario
TIPO05	Tipologia di investimento Monetario

2) dai *Building block selezione*, ossia portafogli gestiti costituiti da un insieme di fondi esterni appartenenti alla medesima *Tipologia di investimento*, specializzati per tema di investimento (es: azioni paesi emergenti, obbligazioni euro governative investment grade), selezionati dall'Impresa, che gestisce i portafogli attraverso operazioni di riallocazione dei fondi esterni che li compongono.

L'obiettivo dei *Building block selezione* è la creazione di portafogli di fondi qualificati, specializzati per tema di investimento e diversificati tra più gestori.

I *Building block selezione* identificati dall'Impresa sono i seguenti:

Codice	Denominazione
BSEL01	Building block selezione - Allocation
BSEL03	Building block selezione - Bond Emerging HC Hedge
BSEL04	Building block selezione - Bond Emerging HC Usd
BSEL05	Building block selezione - Bond Emerging Local
BSEL06	Building block selezione - Euro Corporate IG
BSEL07	Building block selezione - Euro Diversified Bond
BSEL08	Building block selezione - Euro Diversified ST
BSEL09	Building block selezione - Euro Flexible Bond
BSEL10	Building block selezione - Euro HY
BSEL11	Building block selezione - Euro Money Market
BSEL12	Building block selezione - Europe Equity
BSEL13	Building block selezione - Global Bond Hedge
BSEL14	Building block selezione - Global Emerging Equity
BSEL15	Building block selezione - Global Equity
BSEL16	Building block selezione - Japan Equity
BSEL17	Building block selezione - US Diversified Bond
BSEL18	Building block selezione - US Equity
BSEL19	Building block selezione - Global Convertible HDG
BSEL20	Building block selezione - Asia ex Japan Equity
BSEL21	Building block selezione - Italian Equity

3) dai *Core block strategia* e dai *Core block strategia risk focus*, ossia portafogli gestiti caratterizzati da specifiche politiche di investimento, individuate e perseguite dall'Impresa, costituiti da fondi esterni appartenenti anche a differenti *Tipologie di investimento*. L'Impresa gestisce i portafogli attraverso operazioni di riallocazione dei fondi esterni che li compongono.

I *Core block strategia* e i *Core block strategia risk focus* identificati dall'Impresa sono i seguenti:

Codice	Denominazione
CSTR01	Core block strategia - Coupon
CSTR02	Core block strategia - All Europe
CSTR03	Core block strategia - Champions
CSTR04	Core block strategia - Dividend
CSTR05	Core block strategia - Balanced Opportunity
CSTR06	Core block strategia - Champions Emerging Markets

CSTR07	Core block strategia - Emerging Markets Bond
CSTR08	Core block strategia - Emerging Markets Equity
CSTR09	Core block strategia - Us Strategy
CSTR10	Core block strategia - Income Opportunity
CSTR11	Core block strategia - Balanced Conservative
CSTR12	Core block strategia - World Currencies
CSTR13	Core block strategia - Global Opportunity
CSTR15	Core Block strategia - Multiasset income
CSTR14	Core block strategia risk focus - Alternative
CSTR16	Core block strategia risk focus - Alternative eq.market neutral
CSTR17	Core block strategia risk focus - Alternative Long short variable
CSTR18	Core block strategia risk focus - Alternative Multi strategy

4) dalle precedenti proposte di investimento realizzate prevedendo l'adesione al servizio opzionale *Programma Stop Loss*, nei soli casi in cui i livelli di volatilità delle stesse determinano un'elevata probabilità di attivazione del servizio nel medio termine e una possibile alterazione dei livelli di rischio.

Codice	Denominazione
BSEL01_SL	Building block selezione - Allocation con Stop Loss
BSEL03_SL	Building block selezione - bond emerging HC Hedge con Stop Loss
BSEL06_SL	Building block selezione - Euro Corporate IG con Stop Loss
BSEL07_SL	Building block selezione - Euro Diversified Bond con Stop Loss
BSEL08_SL	Building block selezione - Euro Diversified ST con Stop Loss
BSEL09_SL	Building block selezione - Euro Flexible Bond con Stop Loss
BSEL13_SL	Building block selezione - Global Bond Hedge con Stop Loss
BSEL19_SL	Building block selezione - Global Convertible HDG con Stop Loss
CSTR01_SL	Core block strategia - Coupon con Stop Loss
CSTR03_SL	Core block strategia - Champions con Stop Loss
CSTR05_SL	Core block strategia - Balanced Opportunity con Stop Loss
CSTR07_SL	Core block strategia - Emerging Markets Bond con Stop Loss
CSTR10_SL	Core block strategia - Income Opportunity con Stop Loss
CSTR11_SL	Core block strategia - Balanced Conservative con Stop Loss
CSTR12_SL	Core block strategia - World Currencies con Stop Loss
CSTR13_SL	Core block strategia - Global Opportunity con Stop Loss
CSTR15_SL	Core Block strategia - Multiasset income con Stop Loss
CSTR16_SL	Core block strategia risk focus - Alternative eq.market neutral con Stop Loss
CSTR17_SL	Core block strategia risk focus - Alternative Long short variable con Stop Loss
CSTR18_SL	Core block strategia risk focus - Alternative Multi strategy con Stop Loss

Per una descrizione dettagliata delle caratteristiche di ogni singola proposta di investimento e di ogni singolo fondo esterno si rinvia all'Allegato alla Parte I, che riporta, tra l'altro, la relativa denominazione e codifica, in caso di fondo esterno il codice ISIN, nonché la denominazione, l'indirizzo della sede legale, la nazionalità e l'eventuale gruppo di appartenenza del gestore e, ove presente, dell'eventuale soggetto a cui è stata delegata la gestione.

E' inoltre riportata una descrizione sintetica della finalità di ciascuna proposta di investimento e di ciascun fondo esterno.

Si pone l'attenzione dell'investitore-contraente sul fatto che tutte le informazioni contenute nell'Allegato alla Parte I sono reperite dall'Impresa dai Prospetti Informativi e dai Regolamenti pubblicati dalle singole Società di Gestione e dai Prospetti Informativi Completi e Semplificati delle singole Sicav ed in vigore alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, o altrimenti reperite da fonti che l'Impresa ritiene affidabili, quali le stesse Società di Gestione/Sicav o principali *provider dati*.

Si segnala all'investitore-contraente che qualora tutte le informazioni non fossero contenute nei Prospetti Informativi pubblicati dalle singole Società di Gestione/Sicav, l'Impresa potrebbe trovarsi nell'impossibilità di reperire alcuni dati che quindi potrebbero non comparire sull'Allegato alla Parte I.

Il *capitale investito* sarà allocato in quote di fondi esterni, sottoscrivibili mediante *combinazione libera* di fondi esterni e/o portafogli gestiti. L'investitore-contraente può, infatti, decidere di ripartire il *capitale investito* derivante dai premi versati, secondo il profilo di rischio desiderato, in quote di fondi esterni, scegliendo di combinare liberamente uno o più fondi esterni e/o uno o più portafogli gestiti (denominati *Building block selezione*, *Core block strategia* e *Core block strategia risk focus*) secondo le percentuali a sua scelta (fino al 100% in un singolo fondo esterno o portafoglio gestito), con un limite massimo di 40 tra fondi esterni/portafogli gestiti per contratto (c.d. *combinazione libera*) e con un limite minimo per fondo/portafoglio pari a Euro 500.

Si avvisa l'investitore-contraente che la *combinazione libera* di più fondi esterni/portafogli gestiti, può alterare il profilo di rischio e l'orizzonte temporale dell'investimento finanziario.

Nel caso in cui l'investitore-contraente scelga, in fase di sottoscrizione del Modulo di proposta, di aderire al servizio opzionale ed aggiuntivo previsto dal presente contratto e denominato *Programma Periodico*

di Investimento, il capitale investito sarà allocato in quote di fondi esterni presenti nella Linea Liquidità, nelle modalità e nei tempi specificatamente previsti dalle Condizioni di contratto, che investe esclusivamente in OICR appartenenti alla *Tipologia di investimento* "Monetario"; tale linea è gestita dall'Impresa che ne determina, tempo per tempo, composizione e pesi.

Il valore del capitale liquidato ai Beneficiari in caso di decesso dell'Assicurato o rimborsato al momento del riscatto dipende dal valore unitario delle quote del/i fondo/i attribuite al contratto, relativo al *giorno di riferimento* per il disinvestimento delle quote.

### **Attività di gestione e Attività di salvaguardia del contratto**

Nel corso della durata contrattuale, indipendentemente dalla scelta d'investimento effettuata dall'investitore-contraente, il presente contratto prevede un'Attività di gestione e un'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa.

#### *Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

L'Attività di gestione realizzata dall'Impresa si pone un duplice obiettivo:

- il mantenimento di una piattaforma ottimizzata di fondi esterni selezionati, appartenenti a tutte le *Tipologie di investimento*, scelti dall'Impresa nel contesto del mercato analizzato, attraverso un'analisi qualitativa e quantitativa, finalizzata a proporre all'investitore-contraente le migliori soluzioni disponibili nell'universo dei fondi investibili in Europa;
- la creazione e il monitoraggio dei portafogli gestiti *Building block selezione*, *Core block strategia* e *Core block strategia risk focus*.

Al fine di perseguire il primo obiettivo di gestione, consistente in un'attività di selezione e ricerca, tesa ad ottimizzare la piattaforma d'offerta, l'Impresa analizzerà l'universo dei fondi investibili in Europa in termini di:

- rapporto rischio/rendimento e persistenza nei primi quartili per categoria (Analisi quantitativa);
- valutazione del gestore, del processo gestionale, della qualità del servizio offerto e dell'efficienza operativa, analisi macroeconomica e trend evolutivi del mercato (Analisi qualitativa);
- solidità patrimoniale e reputazionale della Società di Gestione/Sicav (Due diligence finanziaria).

L'Impresa ha individuato le seguenti cinque *Tipologie di investimento*: Bilanciato, Azionario, Flessibile-alternative, Obbligazionario e Monetario. Ogni fondo esterno selezionato per la piattaforma viene analizzato dall'impresa e, sulla base delle sue caratteristiche gestionali e della sua politica di investimento, viene associato ad una specifica *Tipologia di investimento*.

Per l'identificazione della *Tipologia di investimento* di ciascun fondo esterno si rinvia alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

Al fine di perseguire il secondo obiettivo di gestione dichiarato, l'Impresa individua all'interno di ogni *Tipologia di investimento* i temi di investimento presenti (come i settori, le aree geografiche, i diversi emittenti dei titoli obbligazionari) e seleziona per ogni tema di investimento i fondi migliori, in termini di performance rapportate al rischio.

I migliori fondi individuati, verranno utilizzati dall'Impresa per costruire, per ogni tema di investimento, un portafoglio modello (c.d. *Building block selezione*), che verrà gestito monitorando tempo per tempo i fondi sottostanti e i relativi pesi ed effettuando operazioni di riallocazione degli stessi.

L'Impresa istituirà e monitorerà nel tempo anche portafogli modello espressione di specifiche politiche di investimento individuate (c.d. *Core block strategia* e *Core block strategia risk focus*). Nel perseguimento della politica di investimento dei *Core block strategia* e *Core block strategia risk focus*, l'Impresa potrebbe utilizzare le selezioni rappresentate dai *Building block selezione*, combinando opportunamente diversi temi di investimento.

L'impresa gestisce i portafogli modello attraverso operazioni di riallocazione, con l'obiettivo di sovraperformare un parametro di riferimento considerato rappresentativo dello stesso (gestione attiva, a benchmark), oppure di conservare un grado di rischio iniziale per esso stabilito (gestione flessibile, a obiettivo di rischio).

L'Impresa effettuerà nel corso del tempo un monitoraggio costante:

- del valore offerto dai fondi esterni appartenenti a tutte le *Tipologie di investimento* presenti nella piattaforma di offerta rispetto all'universo investibile di fondi comuni e Sicav;
- del valore fornito da un singolo fondo esterno alla *Tipologia di investimento* a cui appartiene, prendendo anche come termine di confronto l'andamento dei portafogli gestiti;
- del valore fornito alla piattaforma dai *Building block selezione* e del perseguimento dell'obiettivo di investimento definito per ogni *Core block strategia* e *Core block strategia risk focus*.

Il monitoraggio sarà effettuato dall'Impresa costantemente e almeno due volte l'anno; tale attività potrà dar luogo a successive operazioni di revisione della piattaforma in termini di inserimento, eliminazione, sospensione alla vendita di fondi esterni e creazione, eliminazione o riallocazione dei portafogli gestiti.

In caso di scelta di eliminazione di un fondo esterno o di un portafoglio gestito, l'Impresa disinvestirà le relative quote possedute dall'investitore-contraente e ne investirà, nel medesimo *giorno di riferimento*, il relativo controvalore in un altro fondo esterno o in un altro portafoglio gestito, selezionato a discrezione dell'Impresa tra le scelte d'investimento previste nel contratto.

L'operazione di *switch* verrà effettuata con i seguenti limiti:

- il fondo o il portafoglio in via di eliminazione e il fondo o il portafoglio di destinazione dovranno essere della medesima *Tipologia di investimento*;
- il fondo o il portafoglio di destinazione presenterà lo stesso grado di rischio o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto al fondo o al portafoglio in via di eliminazione ovvero rispetto al fondo o al portafoglio inizialmente scelto dall'investitore-contraente.

Laddove l'Impresa decidesse di eliminare un fondo esterno o un portafoglio gestito, questo non sarà più

sottoscrivibile dal *giorno di riferimento* dell'operazione di disinvestimento dello stesso.

In caso di sospensione alla vendita di un fondo esterno o di un portafoglio gestito l'Impresa effettuerà le eventuali operazioni di investimento - richieste dall'investitore-contraente o previste nell'ambito dei servizi opzionali e aggiuntivi a cui l'investitore-contraente abbia eventualmente aderito - su un altro fondo/portafoglio gestito, nel rispetto dei medesimi limiti sopra riportati.

#### *Attività di salvaguardia del contratto*

L'*Attività di salvaguardia del contratto* è finalizzata a tutelare le scelte e l'interesse dell'investitore-contraente a fronte di eventi esogeni inerenti i fondi esterni selezionati dallo stesso. L'*Attività di salvaguardia del contratto* è effettuata dall'Impresa senza una temporalità predefinita, in particolare nei casi in cui l'investitore-contraente:

- richieda di effettuare operazioni di investimento (versamento di premio o operazioni di *switch* anche nell'ambito dei servizi opzionali a cui abbia eventualmente aderito) su un fondo esterno che sia momentaneamente sospeso alla vendita per motivi esogeni all'Impresa e non ad essa imputabili (ad es. connessi a decisioni delle singole Società di Gestione/Sicav o delle competenti autorità di vigilanza) o non rispetti le caratteristiche previste dalla normativa di riferimento in vigore;
- abbia investito o richieda di effettuare operazioni di investimento (versamento di premio o operazioni di *switch* anche nell'ambito dei servizi opzionali a cui abbia eventualmente aderito) in un fondo esterno che sia coinvolto in operazioni di fusione o di liquidazione decise dalle Società di Gestione/Sicav;
- abbia investito in un fondo esterno che ha variato la propria politica d'investimento o il proprio stile di gestione o sia intervenuta qualsiasi altra variazione che abbia alterato significativamente le caratteristiche gestionali e operative del fondo.

In questi casi l'Impresa può decidere discrezionalmente di investire il premio versato o di effettuare l'operazione di *switch* automaticamente in un altro fondo esterno o in un portafoglio gestito. L'operazione di *switch* verrà effettuata con i seguenti limiti:

- il fondo oggetto di *Attività di salvaguardia del contratto* e il fondo/portafoglio di destinazione dovranno essere della medesima *Tipologia di investimento*;
- il fondo o il portafoglio di destinazione presenterà lo stesso grado di rischio o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto al fondo oggetto di *Attività di salvaguardia del contratto* ovvero rispetto al fondo inizialmente scelto dall'investitore-contraente.

\*\*\*

Il portafoglio o il fondo esterno di destinazione definito ai sensi dell'*Attività di gestione* o dell'*Attività di salvaguardia del contratto* resterà attribuito al contratto fino a successiva richiesta di operazione di *switch* da parte dell'investitore-contraente ovvero fino a nuove operazioni di *switch* effettuate dall'Impresa nell'ambito delle medesime attività o dei servizi aggiuntivi e opzionali offerti dal contratto.

Le operazioni di investimento di premio relative all'*Attività di gestione* e all'*Attività di salvaguardia del contratto* sono effettuate nelle medesime modalità e tempistiche indicate al successivo paragrafo 22.1. Le operazioni di *switch* relative sono effettuate nelle modalità e tempistiche indicate al successivo paragrafo 24 .

Tutte le operazioni derivanti dall'*Attività di gestione* e dall'*Attività di salvaguardia del contratto*, saranno effettuate in un qualsiasi *giorno di riferimento* ed in base al valore delle quote assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

Ogni variazione del calendario delle operazioni di investimento e disinvestimento verrà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

Tutte le operazioni derivanti dall'eliminazione o sospensione di fondi e/o portafogli gestiti effettuate nell'ambito dell'*Attività di gestione* nonché dall'*Attività di salvaguardia del contratto* saranno successivamente comunicate all'investitore-contraente, tramite il Documento di Polizza o con una lettera di conferma dell'operazione di *switch* o dell'investimento del premio aggiuntivo con le indicazioni relative ai nuovi fondi/portafogli, nonché le informazioni riferite all'operazione eseguita, in particolare al numero ed al valore delle quote dei fondi interessati all'operazione stessa.

L'Impresa predisporrà almeno due volte all'anno una comunicazione contenente gli aggiornamenti periodici dell'elenco dei fondi esterni/portafogli gestiti collegabili al contratto unitamente ad un breve commento delle operazioni eseguite durante il periodo di riferimento.

#### **Servizi aggiuntivi e opzionali**

Inoltre, il presente contratto offre all'investitore-contraente, la possibilità di sottoscrivere i seguenti servizi aggiuntivi e opzionali, come di seguito descritti:

- *Programma Stop Loss*: finalizzato a limitare l'eventuale perdita in momenti di ribasso del mercato trasferendo il *capitale investito* verso investimenti con profilo di rischio basso;
- *Programma Periodico di Investimento*: finalizzato a mediare il prezzo di entrata sui mercati azionari riducendo quindi il rischio di investire l'intero capitale in momenti di picco del mercato;
- *Programma di Ribilanciamento Automatico*: finalizzato a neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario sulla combinazione di fondi esterni/portafogli definita dall'investitore-contraente in sede di prima sottoscrizione ovvero, successivamente, in caso di versamento aggiuntivo o di *switch*, attraverso il ribilanciamento degli attivi in conformità ai pesi percentuali indicati per il versamento



aggiuntivo o come risultanti dall'esecuzione dell'operazione di switch;

- *Programma Cedola Periodica* che prevede l'erogazione di una prestazione ricorrente (c.d. cedola), sempreché l'Assicurato sia ancora in vita, di un importo definito dall'investitore-contraente attraverso il disinvestimento delle quote possedute nel contratto.

Tali servizi possono essere richiesti dall'investitore-contraente al momento della sottoscrizione del Modulo di proposta o in un qualsiasi momento successivo in corso di contratto.

Nel caso in cui l'investitore-contraente scelga di aderire ad uno dei servizi opzionali e aggiuntivi previsti dal presente contratto e denominati *Programma Stop Loss* e *Programma Periodico di Investimento*, il controvalore delle quote attribuite al contratto potrà essere investito totalmente o parzialmente, nelle modalità e nei tempi specificatamente previsti dalle Condizioni di contratto, nella Linea Liquidità.

Si pone l'attenzione dell'investitore-contraente sul fatto che i servizi *Programma Stop Loss* e *Programma Periodico di Investimento* non possono essere attivi sul contratto contemporaneamente mentre il *Programma di Ribilanciamento Automatico* può essere attivo sul contratto simultaneamente al servizio *Programma Stop Loss* e al servizio *Programma Periodico di Investimento*. Il *Programma Cedola Periodica* può essere attivato dall'investitore-contraente anche contestualmente agli altri servizi. In particolare:

- l'eventuale richiesta di adesione al *Programma Stop Loss* ricevuta dall'Impresa in un contratto su cui è già attivo il *Programma Periodico di Investimento*, viene ritenuta non eseguibile;
- l'eventuale richiesta di adesione al *Programma Periodico di Investimento* ricevuta dall'Impresa in un contratto su cui è già attivo il *Programma Stop Loss*, comporta automaticamente la revoca di quest'ultimo e la contestuale attivazione del *Programma Periodico di Investimento*;
- l'eventuale richiesta di adesione al *Programma di Ribilanciamento Automatico* in un contratto su cui è già attivo il *Programma Stop Loss* o il *Programma Periodico di Investimento* può modificare, in corso di contratto, l'asset di ribilanciamento e/o posticipare il periodo di ribilanciamento, con gli effetti e secondo le modalità illustrate al successivo paragrafo "*Programma di Ribilanciamento Automatico*".

Fermo restando quanto sopra definito, per l'investitore-contraente che richieda di aderire al *Programma Stop Loss* è disponibile anche la modalità "*Stop Loss con successivo Programma Periodico di Investimento*".

Questa modalità prevede l'adesione al *Programma Stop Loss* e, nel solo caso in cui si verifichino le condizioni per l'investimento nella Linea Liquidità previste dallo stesso, la successiva attivazione automatica da parte dell'Impresa del servizio *Programma Periodico di Investimento*.

In questo caso non sarà quindi necessario sottoscrivere un'ulteriore richiesta di adesione al *Programma Periodico di Investimento* nel momento in cui il contratto sarà investito interamente nei fondi componenti la Linea Liquidità.

#### *Programma Stop Loss*

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio opzionale *Programma Stop Loss* può alterare le caratteristiche di rischio di ogni singola proposta di investimento. A seconda delle caratteristiche di ognuna è possibile il verificarsi dei seguenti tre casi:**

- in caso di proposte con profilo di rischio Basso e Medio Basso i livelli di volatilità definiscono una bassissima probabilità di attivazione del servizio *Programma Stop Loss*;
- in caso di proposte con profilo di rischio Medio e Medio Alto si ha un'elevata probabilità che entro un arco di tempo di medio termine (maggiore di 2 anni) si realizzino le condizioni di attivazione del servizio *Programma Stop Loss*, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In questa casistica gli effetti dell'adesione al servizio vengono illustrati all'Allegato alla Parte I;
- in caso di proposte con profilo di rischio Alto o Molto Alto gli elevati livelli di volatilità associati alle proposte di investimento determinano una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio *Programma Stop Loss* tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità.

**Per maggiori informazioni si rinvia all'Allegato alla Parte I del quale si consiglia un'attenta visione.**

Attraverso la sottoscrizione del "*Programma Stop Loss*" l'investitore-contraente dà l'incarico all'Impresa:

- di calcolare quotidianamente, in ogni giorno lavorativo ed in base all'ultimo valore delle quote disponibile, l'indice di rendimento di polizza Money Weighted Rate of Return (MWRR), come di seguito definito;
- di calcolare quotidianamente, in ogni giorno lavorativo (giorno di rilevazione), l'incremento o decremento percentuale dell'indice di rendimento di polizza MWRR di tale giorno rispetto al valore massimo dell'indice stesso, come di seguito definito;
- nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 5% o al 10% (in base alla percentuale scelta dall'investitore-contraente in sede di sottoscrizione del *Programma Stop Loss*), di disinvestire l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto;
- di investire tale controvalore nella linea gestita denominata "Linea Liquidità", di seguito descritta.



### Money Weighted Rate of Return (MWRR)

L'indice Money Weighted Rate of Return (MWRR) misura il rendimento del contratto calcolato rispetto al controvalore medio delle quote attribuite allo stesso in un determinato periodo di tempo definito periodo di osservazione ( $t_0..t_n$ ).

L'indice MWRR è calcolato quotidianamente, nel giorno di rilevazione ( $t_i$ ), come segue:

$$MWRR_{t_i} = \frac{(V_{t_i} - V_{t_0}) - \sum_{t_0..t_i} P_t + \sum_{t_0..t_i} R_t + \sum_{t_0..t_i} C_t}{\nabla_{t_0..t_i}}$$

$t_i$  = Giorno di rilevazione del Rendimento  
 $t_0$  = Primo Giorno del periodo di osservazione  
 $t_0..t_i$  = Periodo di osservazione

$(V_{t_i} - V_{t_0})$  = Variazione del valore di Polizza registrato nel periodo di osservazione

$\sum_{t_0..t_i} P_t$  = Totale dei Premi Netti investiti nel periodo di osservazione

$\sum_{t_0..t_i} R_t$  = Totale dei Riscatti Lordi disinvestiti e delle cedole erogate

$\sum_{t_0..t_i} C_t$  = Totale dei costi sostenuti per la copertura aggiuntiva e opzionale Programma Protezione

$\nabla_{t_0..t_i}$  = Valore Medio di Polizza rilevato durante il periodo di osservazione

$MWRR_{t_i}$  = Indice MWRR rilevato al giorno  $t_i$

### Definizione di valore massimo e periodo di osservazione

Per valore massimo si intende il massimo valore dell'indice MWRR rilevato nell'arco temporale definito periodo di osservazione.

Il periodo di osservazione corrisponde ad un arco temporale di circa sei mesi, convenzionalmente definito in 130 giorni lavorativi (giorni di rilevazione), che varierà quotidianamente.

Nello specifico, il periodo di osservazione corrisponde a 130 giorni di rilevazione consecutivi e comprende, di giorno in giorno, il giorno di rilevazione in cui viene effettuato il confronto giornaliero ed i 129 giorni di rilevazione precedenti.

Nel caso in cui il *Programma Stop Loss* sia stato attivato da meno di 130 giorni di rilevazione, il periodo di osservazione si riferisce esclusivamente ai giorni di rilevazione effettivamente decorsi dalla data di attivazione.

Il *Programma Stop Loss* comporta un costo, come previsto al successivo paragrafo 19.3.

L'incarico all'Impresa decorre dal primo giorno lavorativo successivo (*giorno di riferimento* dell'incarico all'Impresa) alla data in cui l'Impresa riceve la richiesta di adesione al *Programma Stop Loss* sottoscritta dall'investitore-contraente.

Nel caso in cui si verificano le condizioni per il disinvestimento previste dal *Programma Stop Loss*, l'operazione di disinvestimento delle quote attribuite al contratto e la contestuale operazione di investimento nelle quote dei fondi componenti la Linea Liquidità (*switch*) saranno effettuate nel primo *giorno di riferimento* successivo alla data in cui l'Impresa ha rilevato il verificarsi delle condizioni stesse.

Il *giorno di riferimento* corrisponde ad ogni giorno lavorativo ed è il giorno in cui l'Impresa effettua gli ordini per le operazioni di investimento e di disinvestimento delle quote dei fondi esterni. In caso di giorno non lavorativo per l'Impresa, il *giorno di riferimento* viene posticipato al primo giorno lavorativo successivo. Ogni variazione del calendario delle operazioni sarà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

Ai fini della determinazione dell'importo trasferito si assume il valore delle quote assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

Nel rispetto dell'ordine cronologico con cui sono effettuate le operazioni nel medesimo giorno di riferimento, l'Impresa procederà a eseguire prima le eventuali operazioni derivanti da una richiesta di *switch* ricevuta dall'investitore-contraente e successivamente, le operazioni di disinvestimento delle quote attribuite al contratto previste dal *Programma Stop Loss* e quindi la contestuale operazione di investimento nella Linea Liquidità.

Per maggiori dettagli attinenti all'operazione di *switch* ed alle relative tempistiche, si rinvia al successivo paragrafo 24.

Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione, l'Impresa si trovasse, per motivazioni esogene ed in nessun modo a sè imputabili o riconducibili, nell'impossibilità di effettuare operazioni di disinvestimento di quote di uno o più fondi esterni collegati al contratto o ad un portafoglio selezionato dall'investitore-contraente, la stessa non procederà allo *switch* di detti fondi e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi verso la Linea Liquidità.

Si specifica che eventuali premi aggiuntivi versati dall'investitore-contraente mentre l'intero controvalore del contratto risulti investito nella Linea Liquidità, saranno automaticamente investiti dall'Impresa nei fondi esterni componenti la Linea Liquidità.

Durante tutto il periodo in cui il controvalore delle quote risulti investito nella Linea Liquidità, l'Impresa interromperà il prelievo del costo di cui al paragrafo 19.3 fino ad un'eventuale richiesta di *switch* da parte dell'investitore-contraente.

L'investitore-contraente conserva la facoltà di richiedere, in qualsiasi momento e senza costi aggiuntivi, un'operazione di *switch* da tutti i fondi componenti la Linea Liquidità verso altri fondi esterni e/o portafogli gestiti tra quelli collegabili al presente contratto ed elencati nell'Allegato alla Parte I. Tale richiesta comporta il trasferimento dell'intero controvalore delle quote attribuite alla Linea Liquidità nei nuovi fondi esterni/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Tale richiesta non comporta la revoca del *Programma Stop Loss*; il nuovo periodo di osservazione decorrerà dalla data di effettuazione dell'operazione di *switch*.

Non è prevista la possibilità di effettuare operazioni di *switch* che non comportino una riallocazione totale del controvalore delle quote attribuite al contratto nel caso in cui il contratto sia investito interamente nella Linea Liquidità.

L'investitore-contraente, che ha già aderito al servizio *Programma Stop Loss*, ha la facoltà di modificare in corso di contratto, ad esclusione del periodo in cui l'intero controvalore dello stesso risulti investito nella Linea Liquidità, attraverso la sottoscrizione del relativo modulo, la percentuale di decremento dell'indice di rendimento di polizza MWRR precedentemente scelta. La modifica decorrerà dal primo *giorno di riferimento* successivo al giorno di ricevimento da parte dell'Impresa del modulo di richiesta. A seguito di tale variazione, il nuovo periodo di osservazione decorrerà dalla data di effettuazione di tale modifica da parte dell'Impresa. Si specifica che eventuali richieste di modifica della percentuale di decremento dell'indice MWRR pervenute durante il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella Linea Liquidità non saranno recepite dall'Impresa.

Nel caso in cui l'investitore-contraente abbia scelto, al momento dell'adesione al *Programma Stop Loss*, la modalità "*Stop Loss con successivo Programma Periodico di Investimento*", la data da cui decorre l'incarico all'Impresa per il servizio *Programma Periodico di Investimento* coincide con lo stesso *giorno di riferimento* dell'operazione di investimento nella Linea Liquidità.

Da tale data il *Programma Stop Loss* si intenderà automaticamente revocato e conseguentemente non saranno più applicati i costi del servizio di cui al successivo paragrafo 19.3.

Per le condizioni del servizio *Programma Periodico di Investimento* e la tempistica per le operazioni di *switch* periodiche, si rinvia al successivo paragrafo.

Tutte le operazioni effettuate dall'Impresa nell'ambito del *Programma Stop Loss* saranno successivamente confermate all'investitore-contraente, tramite una comunicazione contenente le indicazioni relative ai nuovi fondi/portafogli, nonché le informazioni relative al numero ed al valore delle quote dei fondi stessi.

Nel caso in cui l'investitore-contraente effettui un versamento di premio aggiuntivo o richieda un'operazione di *switch* od un'operazione di riscatto parziale o un'operazione di erogazione della cedola, il periodo di osservazione continuerà a decorrere senza interruzioni.

L'investitore-contraente ha la facoltà di revocare, in qualsiasi momento ad esclusione del periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella Linea Liquidità, il *Programma Stop Loss* tramite comunicazione scritta, effettuata mediante l'apposito Modulo disponibile presso il collocatore oppure con lettera raccomandata AR.

La revoca decorre dal primo giorno lavorativo successivo alla data in cui in cui l'Impresa riceve la richiesta di revoca sottoscritta dall'investitore-contraente.

In caso di revoca non saranno più applicati i costi del servizio di cui al successivo paragrafo 19.3. Si specifica che eventuali richieste di revoca pervenute durante il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella Linea Liquidità non saranno recepite dall'Impresa.

Nel caso in cui sia già attivo sul contratto il *Programma di Ribilanciamento Automatico*, l'eventuale richiesta di adesione e l'attivazione del *Programma Stop Loss*, al ricorrere delle condizioni sopra indicate, può comportare la variazione dell'*asset di ribilanciamento* e la posticipazione del *periodo di ribilanciamento*, con gli effetti e secondo le modalità illustrate al successivo paragrafo "*Programma di Ribilanciamento Automatico*".

#### *Programma Periodico di Investimento*

Attraverso la sottoscrizione del "*Programma Periodico di Investimento*" l'investitore-contraente dà l'incarico all'Impresa di trasferire, tramite operazioni di *switch* periodiche, l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto verso una combinazione di fondi esterni/portafogli prescelta dallo stesso investitore-contraente (c.d. *asset di destinazione*).

Al momento della sottoscrizione della richiesta di adesione, l'investitore-contraente sceglie:

- la durata del *Programma Periodico di Investimento* (1, 6, 12 o 24 mesi)
- la frequenza delle operazioni di *switch* periodiche (settimanale o mensile - si segnala che per durata 1 mese è prevista esclusivamente la frequenza settimanale, per durata 24 mesi è prevista esclusivamente la frequenza mensile)
- l'*asset di destinazione*, composto da un massimo di 40 fondi esterni e/o portafogli selezionati dall'investitore-contraente, secondo percentuali a sua scelta, tra i fondi/portafogli sottoscrivibili elencati nell'Allegato alla Parte I, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta. L'*asset di destinazione* non potrà essere successivamente variato in corso di contratto. Si specifica che nel caso in cui il servizio sia attivato in seguito ad una precedente adesione al *Programma Stop Loss con modalità "Stop Loss con successivo Programma Periodico di Investimento"*, l'*asset di destinazione* sarà uguale all'ultima scelta di investimento effettuata dall'investitore-contraente prima del trasferimento in Linea Liquidità, che coincide con le percentuali dei fondi esterni/portafogli così come risultanti a seguito dell'ultima operazione di *switch* eseguita, nel *giorno di riferimento* della stessa, o, in assenza di tale operazione, con la combinazione di fondi esterni/portafogli prescelta dall'investitore-contraente al momento della sottoscrizione del Modulo di proposta. Si precisa che non sono compresi nell'ultima scelta dell'investitore-contraente eventuali fondi/portafogli sottoscritti dallo stesso attraverso le operazioni di versamento di premi aggiuntivi.

L'incarico all'Impresa decorre dal primo giorno lavorativo successivo (*giorno di riferimento* dell'incarico all'Impresa) alla data in cui la stessa riceve la richiesta di adesione al *Programma Periodico di Investimento* sottoscritta dall'investitore-contraente.

Nel caso in cui l'investitore-contraente abbia scelto, al momento dell'adesione al *Programma Stop Loss*, la modalità "*Stop Loss con successivo Programma Periodico di Investimento*", la data da cui decorre l'incarico all'Impresa per il servizio *Programma Periodico di Investimento* coincide con lo stesso *giorno di riferimento* dell'operazione di investimento nella Linea Liquidità.

Il *giorno di riferimento* corrisponde ad ogni giorno lavorativo ed è il giorno in cui l'Impresa effettua gli ordini per le operazioni di investimento e di disinvestimento delle quote dei fondi esterni. In caso di giorno non lavorativo per l'Impresa, il *giorno di riferimento* viene posticipato al primo giorno lavorativo successivo. Ogni variazione del calendario delle operazioni sarà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

L'Impresa, assunto l'incarico:

- nel caso in cui l'investitore-contraente richieda di aderire al *Programma Periodico di Investimento* al momento della sottoscrizione del Modulo di proposta, investe alla data di decorrenza del contratto il premio unico iniziale, al netto dei costi previsti ai paragrafi 19.1.1, 19.1.2 e 19.1.3, nei fondi componenti la Linea Liquidità di seguito descritta;  
oppure  
nel caso in cui la richiesta di adesione al *Programma Periodico di Investimento* avvenga in corso di contratto, trasferisce, nel giorno in cui ha assunto l'incarico, l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto nelle quote dei fondi componenti la linea gestita denominata Linea Liquidità. Tale operazione di *switch* non è effettuata nel caso in cui il contratto risulti già investito nella Linea Liquidità in seguito ad un'eventuale precedente adesione al *Programma Stop Loss*;
- calcola, periodicamente e nelle modalità di seguito specificate, l'importo dell'operazione di *switch* periodica cioè il controvalore da trasferire settimanalmente o mensilmente, secondo la frequenza scelta dall'investitore-contraente, nei fondi/portafogli componenti l'*asset di destinazione*;
- trasferisce periodicamente tale importo, disinvestendolo dai fondi componenti la Linea Liquidità e reinvestendolo nel medesimo giorno, al netto del costo del servizio, in quote di fondi componenti l'*asset di destinazione*. L'Impresa continuerà ad effettuare, secondo la frequenza stabilita, le operazioni di *switch* periodiche fino a quando il controvalore investito nella Linea Liquidità risulti pari a 0. L'investimento nei fondi/portafogli componenti l'*asset di destinazione* avviene proporzionalmente alle percentuali scelte dall'investitore-contraente al momento della richiesta di adesione al servizio.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio opzionale Programma Periodico di Investimento non determina una modifica dei dati quantitativi di ogni singola proposta d'investimento o fondo esterno riportati nell'Allegato alla Parte I, in particolare con riferimento al grado di rischio e all'orizzonte temporale dell'investimento consigliato.**

**Il Programma Periodico di Investimento comporta un costo, applicato in occasione di ogni operazione di switch periodica, come previsto al successivo paragrafo 19.3.**

Calcolo del numero delle operazioni di switch periodiche e relativo importo

Il numero di operazioni di *switch* periodiche previste dal servizio varia in base alla frequenza ed alla durata scelte dall'investitore-contraente al momento della sottoscrizione della richiesta di adesione al *Programma Periodico di Investimento*:

frequenza	durata			
	1 mese	6 mesi	12 mesi	24 mesi
settimanale	4 operazioni	26 operazioni	52 operazioni	non prevista
mensile	non prevista	6 operazioni	12 operazioni	24 operazioni

L'importo della prima operazione di *switch* periodica varia in base alla frequenza e alla durata scelte dall'investitore-contraente:

- nel caso di frequenza settimanale, l'importo è calcolato dividendo l'intero controvalore del contratto, per 52 in caso di durata 12 mesi, per 26 in caso di durata 6 mesi, per 4 in caso di durata 1 mese;
- nel caso di frequenza mensile, l'importo è calcolato dividendo l'intero controvalore del contratto per 24 in caso di durata 24 mesi, per 12 in caso di durata 12 mesi, per 6 in caso di durata 6 mesi.

Per ogni operazione di *switch* periodica successiva alla prima, l'Impresa ricalcola periodicamente (mensilmente o settimanalmente, in base alla frequenza scelta) l'importo da trasferire, sulla base del controvalore residuo delle quote componenti la Linea Liquidità e del numero di *switch* periodici residui.

Più specificatamente l'importo di ogni operazione di *switch* periodica successivo al primo è calcolato dividendo l'intero controvalore delle quote di volta in volta presenti in Linea Liquidità per il numero delle operazioni di *switch* periodiche residue (numero *switch* previsti dal servizio in base alla durata ed alla frequenza scelta - numero *switch* periodici già effettuati).

In tutti i casi, ai fini della determinazione del controvalore delle quote componenti la Linea Liquidità, si assumono gli ultimi valori delle quote disponibili alla data dell'operazione.

Qualora il controvalore delle quote dei fondi componenti la Linea Liquidità sia inferiore a 1.000 Euro, l'intero importo verrà trasferito nell'*asset di destinazione*. Conseguentemente il numero di operazioni di *switch* periodiche potrà essere inferiore al numero previsto.

#### Giorno di riferimento delle operazioni di *switch* periodiche

La prima operazione di *switch* periodica, che comporta il disinvestimento dalla Linea Liquidità e la contestuale operazione di investimento nelle quote dei fondi componenti l'*asset di destinazione*, sarà effettuata:

- nel caso in cui l'investitore-contraente abbia scelto la frequenza settimanale, nel venerdì della prima settimana successiva alla data in cui decorre l'incarico dell'Impresa;
- in caso di frequenza mensile, nel secondo venerdì lavorativo del mese successivo alla data in cui decorre l'incarico dell'Impresa.

Le operazioni di *switch* periodiche successive alla prima saranno effettuate:

- in caso di frequenza settimanale, ogni venerdì di ogni settimana;
- in caso di frequenza mensile, nel secondo venerdì del mese.

In caso di venerdì non lavorativo per l'Impresa (*giorno di riferimento* dell'operazione), l'operazione di *switch* periodica sarà posticipata al primo giorno lavorativo successivo. Ogni variazione del calendario delle operazioni sarà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

Ai fini della determinazione del numero di quote disinvestite e reinvestite con ogni operazione di *switch* periodica si assume il valore delle quote assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

Per maggiori dettagli relativi all'operazione di *switch* periodica ed alle relative tempistiche, si rinvia al successivo paragrafo 24.

Tutte le operazioni effettuate dall'Impresa nell'ambito del *Programma Periodico di Investimento* saranno periodicamente, con frequenza mensile, confermate all'investitore-contraente, tramite una comunicazione contenente le indicazioni relative ai nuovi fondi/portafogli, nonché le informazioni relative al numero ed al valore delle quote dei fondi stessi.

L'eventuale richiesta da parte dell'investitore-contraente di effettuare una qualsiasi operazione di *switch* che preveda il disinvestimento di tutte le quote investite in Linea Liquidità verso uno o più fondi esterni e/o portafogli gestiti tra quelli collegabili al presente contratto ed elencati nell'Allegato alla Parte I, comporta la revoca automatica del servizio *Programma Periodico di Investimento*.

La revoca decorre dal *giorno di riferimento* in cui l'Impresa effettua l'operazione di *switch*. In caso di revoca non saranno più applicati i costi del servizio di cui al successivo paragrafo 19.3.

Nel caso in cui l'eventuale richiesta di *switch* da parte dell'investitore-contraente non preveda il disinvestimento di tutte le quote dalla Linea Liquidità, l'Impresa non eseguirà l'operazione di *switch* e pertanto tale richiesta non prevede la revoca del servizio.

Si specifica che l'investitore-contraente conserva la facoltà di effettuare, in qualsiasi momento, versamenti di premi aggiuntivi su altri fondi esterni e/o portafogli gestiti tra quelli collegabili al presente contratto, nonché di richiedere operazioni di riscatto parziale e/o di attivare il *Programma Cedola Periodica*. L'eventuale versamento di premi aggiuntivi e/o l'eventuale richiesta di riscatti parziali e/o l'attivazione del *Programma Cedola Periodica* non comporta quindi la revoca del *Programma Periodico di Investimento*.

Si segnala infine che l'Impresa effettua l'*Attività di gestione* e l'*Attività di salvaguardia del contratto*,



sopra descritte, sui fondi/portafogli componenti l'asset di destinazione.

L'adesione al *Programma Periodico di Investimento* su un contratto su cui è già attivo il *Programma di Ribilanciamento Automatico* modifica in corso di contratto l'asset di ribilanciamento e differisce il periodo di ribilanciamento, con gli effetti e secondo le modalità illustrate al successivo paragrafo "*Programma di Ribilanciamento Automatico*".

#### Linea Liquidità (cod. LLQUI)

(linea collegata ai servizi opzionali e aggiuntivi *Programma Stop Loss* e *Programma Periodico di Investimento non sottoscrivibile direttamente dall'investitore-contraente attraverso la combinazione libera*)

La Linea Liquidità è caratterizzata dai seguenti elementi:

- è una linea gestita dall'Impresa, composta esclusivamente da fondi esterni armonizzati appartenenti alla *Tipologia di investimento "Monetario"*;
- l'impresa seleziona e modifica i fondi esterni che compongono la linea e li alloca in percentuali non predefinite e variabili nel tempo;
- valuta: EUR (ai fini della valorizzazione del contratto). I singoli fondi esterni che compongono la linea possono tuttavia essere denominati in altre valute;
- data di inizio operatività della linea: 30/04/2008;
- grado di rischio: Medio basso;
- orizzonte temporale di investimento consigliato: 3 anni;
- la linea può essere composta sia da fondi esterni ad accumulazione che a distribuzione dei proventi;
- la finalità della linea è la conservazione del capitale investito a fronte di un investimento prevalente in fondi poco volatili;
- i fondi esterni selezionati per la composizione della linea investono prevalentemente o principalmente in strumenti negoziati sui mercati monetari dei paesi sviluppati facenti parte dell'OCSE, quali ad esempio Buoni del tesoro, certificati di deposito e carte commerciali. Il rendimento della linea viene confrontato con l'indice Euribor a 3 mesi;
- alcuni fondi esterni appartenenti alla linea possono utilizzare strumenti finanziari derivati con fini di copertura e di una efficiente gestione del portafoglio;
- la linea non prevede l'investimento in fondi esterni istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa.

La composizione della linea è variabile nel tempo sulla base delle valutazioni effettuate tempo per tempo dall'Impresa.

L'impresa, a seguito dell'analisi finanziaria, individua i fondi esterni che compongono la Linea Liquidità ed opera per conto dell'investitore-contraente con discrezionalità ed autonomia operativa, rivedendone la composizione in base all'analisi effettuata, attraverso operazioni di compravendita dei fondi esterni.

Le operazioni di compravendita derivanti dalla gestione sono effettuate nel giorno di riferimento che è il venerdì. Nel caso di venerdì non lavorativo per l'Impresa si assume quale giorno di riferimento il primo giorno lavorativo successivo. Ogni variazione del calendario delle operazioni di investimento e disinvestimento verrà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

Ai fini della determinazione dell'importo trasferito da un fondo all'altro si assume il valore delle quote assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

Per il dettaglio dei singoli fondi esterni che la compongono, si rinvia alle lettere di conferma inviate all'investitore-contraente e alle comunicazioni annuali oppure tale elenco è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa. Per le informazioni riguardanti la *Tipologia di investimento "Monetario"*, si rinvia all'Allegato alla Parte I, di cui si consiglia un'attenta visione.

#### *Programma di Ribilanciamento Automatico*

Il presente contratto offre all'investitore-contraente la possibilità di sottoscrivere il servizio opzionale e aggiuntivo denominato "*Programma di Ribilanciamento Automatico*"; condizione necessaria per poter effettuare le operazioni di ribilanciamento, come di seguito descritte, è l'investimento dei premi in una *combinazione libera* di almeno due tra fondi esterni e/o portafogli gestiti.

L'attivazione del *Programma di Ribilanciamento Automatico* può essere richiesta dall'investitore-contraente al momento della sottoscrizione del Modulo di proposta o, successivamente, in qualsiasi momento in corso di contratto. Tale servizio potrà essere attivato e revocato dall'investitore-contraente più volte durante il periodo in cui il contratto è in vigore.

L'investitore-contraente può richiedere il *Programma di Ribilanciamento Automatico* anche contestualmente agli altri servizi opzionali e aggiuntivi previsti dal contratto: *Programma Stop Loss* e *Programma Periodico di Investimento*.

Con l'offerta del servizio *Programma di Ribilanciamento Automatico*, l'Impresa si propone l'obiettivo di neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario sulla combinazione di fondi esterni e/o portafogli definita dallo stesso investitore-contraente in sede di prima sottoscrizione ovvero, successivamente, in caso di versamento aggiuntivo o di switch (cd. "asset di ribilanciamento"), attraverso il ribilanciamento degli attivi in conformità ai pesi percentuali ivi indicati o risultanti.

A tal fine, l'Impresa assume l'incarico di eseguire periodicamente, su ciascun premio investito, un'operazione di switch automatica (c.d. *operazione di ribilanciamento*), convertendo il controvalore delle quote



dei fondi esterni possedute dall'investitore-contraente nell'*asset di ribilanciamento* di riferimento per l'operazione. In altri termini, attraverso l'*operazione di ribilanciamento*, l'Impresa ripristina, per ciascun premio investito nel contratto, i pesi percentuali iniziali tra i diversi fondi esterni/portafogli indicati in ciascun *asset di ribilanciamento*. L'*operazione di ribilanciamento* prevede, quindi, il disinvestimento del controvalore delle quote dei fondi esterni possedute dall'investitore-contraente in ciascun premio versato ed il reinvestimento, nel medesimo giorno (c.d. *giorno di riferimento*), nell'*asset di ribilanciamento* definito per ogni premio.

Nel caso di adesione al *Programma di Ribilanciamento Automatico* contestuale alla sottoscrizione del Modulo di proposta, la decorrenza del servizio (convenzionalmente definita *giorno di riferimento dell'operazione di ribilanciamento*) coincide con la data di decorrenza del contratto. Se il servizio viene richiesto in corso di contratto, la data di decorrenza coincide con il primo giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Impresa riceve la richiesta di adesione sottoscritta dall'investitore-contraente.

Ogni *operazione di ribilanciamento* verrà eseguita dall'Impresa periodicamente, il venerdì della 26ª settimana successiva alla settimana del *giorno di riferimento dell'operazione di ribilanciamento* (c.d. *periodo di ribilanciamento*) salvo che, durante tale periodo, non siano state eseguite operazioni di investimento/disinvestimento che differiscano il termine di decorrenza.

Le operazioni di investimento/disinvestimento sopra citate possono derivare dalle seguenti tipologie di operazioni:

- operazione di *switch* richiesta dall'investitore-contraente
- operazione di *switch* effettuata autonomamente dall'Impresa nell'ambito dei servizi *Programma Stop Loss* e *Programma Periodico di Investimento*.

Le operazioni di investimento/disinvestimento derivanti dall'*operazione di ribilanciamento* vengono effettuate dall'Impresa il venerdì che è il *giorno di riferimento* dell'operazione stessa. Nel caso di venerdì non lavorativo per l'Impresa, si assume quale *giorno di riferimento* delle operazioni il primo giorno lavorativo successivo. Ogni variazione del calendario delle operazioni di investimento e disinvestimento verrà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

Ai fini della determinazione del numero di quote disinvestite e reinvestite con ogni *operazione di ribilanciamento* si assume il valore delle quote assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio opzionale *Programma di Ribilanciamento Automatico* non determina una modifica dei dati quantitativi di ogni singola proposta d'investimento o fondo esterno riportati nell'Allegato alla Parte I, in particolare con riferimento al grado di rischio e all'orizzonte temporale dell'investimento consigliato.**

**Il *Programma di Ribilanciamento Automatico* comporta un costo, applicato in occasione di ogni operazione di ribilanciamento, come previsto al successivo paragrafo 19.3.**

Come già precisato, l'*asset di ribilanciamento* corrisponde alla combinazione di fondi esterni e/o portafogli selezionata dall'investitore-contraente alla data di sottoscrizione di ciascun versamento di premio.

Nel caso in cui l'investitore-contraente sottoscriva il *Programma di Ribilanciamento Automatico* in corso di contratto potrà definire un nuovo *asset di ribilanciamento* sottoscrivendo contestualmente un'operazione di *switch* che comporti una riallocazione totale del controvalore delle quote attribuite al contratto. In questo caso l'*asset di ribilanciamento* coinciderà con la nuova scelta d'investimento effettuata in tale richiesta di *switch*. L'operazione di *switch* verrà eseguita con le modalità e le tempistiche indicate al successivo paragrafo 24. Il *periodo di ribilanciamento* decorrerà dal *giorno di riferimento* dell'operazione di *switch*.

L'*asset di ribilanciamento* può variare nei seguenti casi:

- operazioni di *switch* richieste dall'investitore-contraente in corso di contratto. Tali operazioni determinano un nuovo *asset di ribilanciamento* per ciascun versamento di premio in essere alla data di riferimento dell'operazione di *switch*. Il nuovo *asset* sarà il medesimo risultante dall'esecuzione dell'operazione di *switch* nel *giorno di riferimento* della stessa. In questo caso, il *periodo di ribilanciamento* per tutti i premi versati verrà differito e decorrerà dal *giorno di riferimento* dell'operazione di *switch* eseguita dall'Impresa, mentre l'*asset di ribilanciamento* assegnato su ciascun premio sarà il medesimo risultante dall'operazione di *switch* nel *giorno di riferimento* della stessa.
- *Attività di gestione* e *Attività di salvaguardia del contratto* effettuate dall'Impresa in corso di contratto. Tali attività possono variare in qualsiasi momento la combinazione dei fondi esterni/portafogli selezionati all'interno dell'*asset di ribilanciamento*. In caso di sospensione temporanea al collocamento da parte della Società di Gestione/Sicav di uno o più fondi esterni presenti nell'*asset di ribilanciamento*, l'*operazione di ribilanciamento* sarà effettuata verso i nuovi fondi/portafogli assegnati dall'Impresa a fronte delle attività svolte dalla stessa limitatamente al periodo di sospensione di detti fondi. Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'*operazione di ribilanciamento*, l'Impresa si trovasse, per motivazioni esogene ed in nessun modo a sè imputabili o riconducibili, nell'impossibilità di effettuare operazioni di disinvestimento di quote di uno o più fondi esterni collegati all'*asset di ribilanciamento* e/o componenti un portafoglio gestito selezionato nell'*asset di ribilanciamento*, la stessa non potrà procedere al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/i esterno/i e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi. Conseguentemente

L'operazione di *ribilanciamento* non potrà essere eseguita dall'Impresa con riferimento ai premi investiti in tali fondi e/o portafogli. L'Impresa ne fornirà all'investitore-contraente apposita comunicazione. In caso di eliminazione da parte dell'Impresa di uno o più fondi esterni e/o portafogli presenti nell'*asset di ribilanciamento*, l'operazione di *ribilanciamento* sarà effettuata verso i nuovi fondi/portafogli assegnati dall'impresa stessa fino a successiva richiesta di operazione di *switch* da parte dell'investitore-contraente.

Le operazioni di *switch* effettuate autonomamente dall'Impresa nell'ambito delle attività di gestione sopra descritte non differiscono il *periodo di ribilanciamento*.

- operazioni di *switch* effettuate autonomamente dall'Impresa nell'ambito dei servizi *Programma Stop Loss* e *Programma Periodico di Investimento*. Tali operazioni possono variare in corso di contratto l'*asset di ribilanciamento* e posticipare il *periodo di ribilanciamento*. Nel solo caso in cui si siano verificate le condizioni di disinvestimento previste dal *Programma Stop Loss*, l'Impresa esegue autonomamente un'operazione di *switch* dell'intero controvalore delle quote possedute nel contratto verso la Linea Liquidità. A fronte di tale operazione di *switch*, l'*asset di ribilanciamento* risulterà composto, per tutti i premi versati, solo dalla Linea Liquidità. Conseguentemente l'operazione di *ribilanciamento* non potrà essere eseguita dall'Impresa in quanto l'*asset di ribilanciamento* è costituito da una sola linea. Nel caso in cui l'investitore-contraente al momento dell'adesione al *Programma Stop Loss* abbia sottoscritto la modalità "*Stop Loss con Programma Periodico di Investimento*" o direttamente il "*Programma Periodico di Investimento*", l'Impresa effettuerà inizialmente le operazioni di *switch periodiche* previste da tale servizio verso l'*asset di destinazione*, posticipando il *periodo di ribilanciamento*, che decorrerà dal *giorno di riferimento* dell'ultima operazione di *switch periodica* eseguita dall'Impresa. Decorso il *periodo di ribilanciamento*, verrà effettuata dall'Impresa l'operazione di *ribilanciamento* per tutti i premi versati fino a quel momento verso il nuovo *asset di ribilanciamento*, che coinciderà con l'*asset di destinazione* precedentemente definito dall'investitore-contraente.

Per tutti i casi sopra descritti, l'investitore-contraente mantiene la facoltà di richiedere in un qualsiasi momento un'operazione di *switch* per posticipare il *periodo di ribilanciamento* o per variare le scelte d'investimento presenti nell'ultimo *asset di ribilanciamento*.

Si ricorda che, nel caso in cui il controvalore delle quote dei fondi esterni possedute dall'investitore-contraente in riferimento a ciascun versamento di premio sia investito interamente in un solo fondo o in un solo portafoglio gestito o l'intero controvalore del contratto sia investito nella Linea Liquidità nel *giorno di riferimento* dell'operazione di *ribilanciamento*, tale operazione non potrà essere eseguita dall'Impresa. Si precisa che, in tal caso, l'operazione di *ribilanciamento* potrà essere eseguita successivamente dall'Impresa solamente a seguito di operazione di *switch* richiesta dall'investitore-contraente verso una combinazione di almeno due fondi esterni e/o portafogli gestiti. Ne consegue che il *periodo di ribilanciamento*, in tale ipotesi, decorrerà dal *giorno di riferimento* dell'operazione di *switch* per tutti i versamenti di premio in essere a tale data e l'*asset di ribilanciamento* su ciascun versamento sarà il medesimo risultante dall'operazione di *switch*, nel *giorno di riferimento* della stessa.

Nel caso in cui il controvalore del contratto risulti investito interamente nella Linea Liquidità a fronte della sottoscrizione della modalità "*Stop Loss con Programma Periodico di Investimento*", l'operazione di *ribilanciamento* verrà eseguita autonomamente dall'Impresa trascorso il *periodo di ribilanciamento* che decorrerà dal *giorno di riferimento* dell'ultimo *switch periodico* eseguito dalla stessa. L'operazione di *ribilanciamento* per tutti i premi versati fino a quel momento verrà eseguita verso il nuovo *asset di ribilanciamento*, che coinciderà con l'*asset di destinazione* precedentemente definito nel *Programma Periodico di Investimento*.

Si precisa che l'*asset di ribilanciamento* di eventuali premi aggiuntivi versati successivamente alla data di esecuzione di qualsiasi operazione di *switch* o operazione di *switch periodica* o operazione di *ribilanciamento* coinciderà con la combinazione di fondi esterni e/o portafogli selezionata dall'investitore-contraente alla data di sottoscrizione di ciascun versamento di premio aggiuntivo.

Il versamento di premi aggiuntivi non differisce il *periodo di ribilanciamento*.

Ogni operazione di *ribilanciamento* effettuata dall'Impresa nell'ambito del *Programma di Ribilanciamento Automatico*, sarà confermata all'investitore-contraente, tramite una comunicazione contenente le indicazioni relative all'operazione stessa eseguita, ai nuovi fondi/portafogli, nonché le informazioni relative al numero ed al valore delle quote dei fondi stessi.

L'impresa in casi eccezionali, si riserva la facoltà di non accettare l'adesione al servizio richiesta dall'investitore-contraente o di non eseguire l'operazione di *ribilanciamento* sulla base di proprie valutazioni discrezionali finalizzate a tutelare le scelte e l'interesse dell'investitore-contraente. In questo caso l'Impresa fornirà una tempestiva comunicazione all'investitore-contraente contenente le motivazioni della propria decisione.

Si specifica che l'investitore-contraente che aderisce al servizio "*Programma di Ribilanciamento Automatico*" conserva comunque la facoltà di effettuare, in qualsiasi momento, versamenti di premi aggiuntivi, operazioni di *switch*, riscatti parziali nonché di attivare il Servizio *Programma Cedola Periodica*.

L'investitore-contraente ha la facoltà di revocare in qualsiasi momento il "*Programma di*

*Ribilanciamento Automatico*" tramite comunicazione scritta, effettuata mediante l'apposito modulo disponibile presso la Società distributrice oppure mediante invio all'Impresa di lettera raccomandata AR. La revoca decorre dal primo giorno lavorativo successivo (*giorno di riferimento*) alla data in cui l'Impresa riceve la richiesta di revoca sottoscritta dall'investitore-contraente. In caso di revoca del *Programma di Ribilanciamento Automatico* non saranno più applicati i relativi costi fissi del servizio di cui al successivo paragrafo 19.3.

#### *Programma Cedola Periodica*

Il presente contratto offre all'investitore-contraente la possibilità di sottoscrivere il servizio opzionale e aggiuntivo denominato *Programma Cedola Periodica*.

Il *Programma Cedola Periodica* prevede, per una durata pari a dieci anni, l'erogazione di una prestazione ricorrente (c.d. cedola), sempreché l'Assicurato sia ancora in vita, di un importo definito dall'investitore-contraente attraverso il disinvestimento delle quote possedute nel contratto.

L'importo della cedola, da erogare mensilmente o trimestralmente o semestralmente o annualmente, viene determinato applicando la percentuale, scelta dall'investitore-contraente tra quelle proposte dall'Impresa, sulla somma dei premi versati nel contratto, al netto di eventuali premi lordi riscattati parzialmente e già regolati dall'Impresa al giorno di calcolo di ciascuna prestazione (c.d. somma premi netti versati).

Ai fini dell'erogazione di ciascuna prestazione, l'importo minimo della cedola dovrà essere pari a Euro 500 in caso di cedola annuale, a Euro 250 in caso di cedola semestrale, a Euro 125 in caso di cedola trimestrale e a Euro 40 in caso di cedola mensile.

L'attivazione del *Programma Cedola Periodica* può essere richiesta dall'investitore-contraente contestualmente alla sottoscrizione del Modulo di proposta o in un qualsiasi momento successivo in corso di contratto, mediante la sottoscrizione del relativo modulo di adesione. Tale servizio potrà essere attivato e revocato dall'investitore-contraente anche più volte durante il periodo in cui il contratto è in vigore.

La durata di un *Programma Cedola Periodica* attivata successivamente ad una revoca sarà, come per le precedenti attivazioni, pari a 10 anni.

L'investitore-contraente può attivare il *Programma Cedola Periodica* contestualmente agli altri servizi opzionali e aggiuntivi previsti dal contratto.

Non è prevista la facoltà di attivare il *Programma Cedola Periodica* sui contratti:

- sottoscritti con premi derivanti da operazioni di riscatto di altri prodotti dell'Impresa, diversi da quelli che comportano l'assegnazione al contratto della *Classe di Sottoscrizione "T"*;
- derivanti da un'operazione di trasformazione di altri prodotti dell'Impresa.

Il soggetto designato in caso di erogazione delle cedole è l'investitore-contraente stesso.

In caso di adesione al *Programma Cedola Periodica* l'investitore-contraente deve fornire all'Impresa i dati di un documento d'identità (esclusivamente Carta d'identità o Passaporto) in corso di validità; in caso di documento scaduto alla data di erogazione della cedola, la prestazione non potrà essere liquidata dall'Impresa.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio opzionale *Programma Cedola Periodica* non determina una modifica dei dati quantitativi di ogni singola proposta d'investimento o fondo esterno riportati nell'Allegato alla Parte I, in particolare con riferimento al grado di rischio e all'orizzonte temporale dell'investimento consigliato.**

**Il *Programma Cedola Periodica* comporta un costo, applicato in occasione di ogni operazione di erogazione della prestazione, come previsto al successivo paragrafo 19.3.**

L'investitore-contraente sceglie al momento dell'adesione al *Programma Cedola Periodica*:

- la periodicità dell'erogazione della prestazione (mensile o trimestrale o semestrale o annuale);
- la percentuale da applicare alla somma dei premi netti versati (lo 0,25% o lo 0,42% in caso di cedola mensile, lo 0,75% o l'1,25 in caso di cedola trimestrale, l'1,50% o il 2,50% in caso di cedola semestrale e il 3% o 5% per la cedola annuale).

La prestazione sarà corrisposta, in base alla periodicità scelta dall'investitore-contraente, in 120 erogazioni mensili in caso di cedola mensile o in 40 erogazioni trimestrali in caso di cedola trimestrale o in 20 erogazioni semestrali in caso di cedola semestrale o in 10 erogazioni annuali in caso di cedola annuale.

L'impresa potrà comunque proporre in corso di contratto nuove periodicità di erogazione della prestazione e/o nuove percentuali per calcolare l'importo della cedola.

L'importo relativo alla prima cedola verrà calcolato alla prima ricorrenza annuale del contratto successiva al giorno di ricevimento da parte dell'Impresa della richiesta di adesione al servizio (c.d. giorno di calcolo), purché questa sia pervenuta almeno trenta giorni prima rispetto a tale ricorrenza; in caso contrario, la prima cedola verrà calcolata alla successiva ricorrenza annuale del contratto.

L'importo delle cedole successive verrà invece calcolato in base alla periodicità dell'erogazione delle prestazioni, ossia:

- per la periodicità annuale: il giorno di calcolo della prestazione corrisponderà a ciascuna ricorrenza annuale del contratto successiva all'erogazione della prima cedola;
- per la periodicità semestrale: il giorno di calcolo della prestazione coinciderà con ciascuna ricorrenza semestrale del contratto successiva all'erogazione della prima cedola;

- per la periodicità trimestrale: il giorno di calcolo della prestazione coinciderà con ciascuna ricorrenza trimestrale del contratto successiva all'erogazione della prima cedola;
- per la periodicità mensile: il giorno di calcolo della prestazione coinciderà con ciascuna ricorrenza mensile del contratto successiva all'erogazione della prima cedola.

Le quote relative all'importo della cedola da erogare saranno disinvestite, proporzionalmente dai fondi/portafogli presenti nel contratto, il primo *giorno di riferimento* successivo al giorno di calcolo della prestazione.

Il numero di quote da disinvestire nel *giorno di riferimento* della prestazione, verranno definite in base all'importo della cedola da corrispondere all'investitore-contraente e al valore della singola quota assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione /Sicav per ciascun fondo esterno.

L'erogazione della prestazione avverrà quindi mediante riduzione del numero di quote attribuite al contratto che, per effetto del disinvestimento, diminuiranno.

L'importo di ciascuna cedola verrà corrisposto entro i trenta giorni successivi al *giorno di riferimento* dell'operazione di disinvestimento delle relative quote.

Il mezzo di pagamento che verrà utilizzato dall'Impresa per erogare la prestazione ricorrente sarà il bonifico bancario; pertanto, l'investitore-contraente dovrà comunicare all'Impresa in fase di adesione al servizio, le coordinate bancarie "IBAN" sulle quali la stessa potrà liquidare gli importi disinvestiti. In caso di variazione delle coordinate bancarie in corso di erogazione delle prestazioni, l'investitore-contraente dovrà comunicare tempestivamente all'impresa le nuove coordinate bancarie, tramite comunicazione scritta.

L'Impresa comunicherà all'investitore-contraente, tramite l'estratto conto annuale, le informazioni relative all'operazione di erogazione di ciascuna cedola liquidata nel corso del periodo rendicontato.

Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione di disinvestimento, l'Impresa si trovasse, per motivazioni esogene ed in nessun modo a sè imputabili o riconducibili, nell'impossibilità di effettuare operazioni di disinvestimento di quote di uno o più fondi esterni collegati al contratto e/o ad un portafoglio selezionato dall'investitore-contraente, la stessa non procederà al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/i esterno/i e/o dell'intero portafoglio gestito composto da tali fondi.

L'Impresa pertanto, liquiderà all'investitore-contraente l'importo della cedola, disinvestendo proporzionalmente le quote dei fondi esterni e/o dei portafogli a cui è possibile assegnare un valore della quota relativo all'operazione.

Nel caso in cui il controvalore delle quote dei fondi disinvestiti sia inferiore all'importo della cedola, l'Impresa liquiderà esclusivamente tale controvalore. In questo caso il limite di importo minimo stabilito per l'erogazione della cedola verrà derogato dall'Impresa stessa.

Nel rispetto dell'ordine cronologico con cui sono effettuate le operazioni, in caso di presenza di precedenti operazioni effettuate sul contratto ma non ancora regolate, l'Impresa si riserva la facoltà di ritardare l'esecuzione di operazioni di disinvestimento derivanti dall'erogazione della cedola.

Nel caso in cui nel giorno di calcolo della prestazione ricorrente si verificasse almeno una delle seguenti condizioni, ossia che:

- l'importo della cedola calcolata sia inferiore a Euro 500 in caso di cedola annuale, a Euro 250 in caso di cedola semestrale, a Euro 125 in caso di cedola trimestrale e a Euro 40 in caso di cedola mensile; oppure
- l'importo della cedola calcolata sommato agli importi delle prestazioni già erogate in corso di contratto superi il 50% della somma dei premi netti versati e già regolati dall'Impresa al giorno di calcolo; oppure
- l'importo della cedola calcolata sommato agli importi delle prestazioni già erogate in corso di contratto sia uguale o superiore al controvalore delle quote presenti nel contratto calcolato sulla base dell'ultimo valore unitario della quota disponibile al giorno di calcolo per ciascun fondo collegato; oppure
- il documento di identità dell'investitore-contraente sia scaduto;

L'Impresa non procederà al disinvestimento delle quote relative a quella determinata prestazione e quindi alla sua liquidazione. Il servizio rimarrà comunque attivo per le successive erogazioni delle rimanenti prestazioni.

L'Impresa liquiderà comunque all'investitore-contraente, le prestazioni previste nel *Programma Cedola Periodica*, fino alla data di ricevimento della comunicazione di decesso dell'Assicurato.

Il *Programma Cedola Periodica* comporta un costo fisso, applicato in occasione di ogni erogazione di cedola effettuata dall'Impresa, come previsto al successivo paragrafo 19.3.

Nel corso del periodo di erogazione delle cedole l'investitore-contraente può modificare, tramite comunicazione scritta, effettuata attraverso l'apposito modulo disponibile presso la Società distributrice oppure mediante l'invio all'Impresa di una lettera raccomandata A.R., la percentuale da applicare alla somma dei premi netti versati in base alla periodicità dell'erogazione delle prestazioni precedentemente scelta dall'investitore-contraente. La modifica richiesta dall'investitore-contraente decorrerà dalla prima ricorrenza annuale del contratto successiva al giorno di ricevimento da parte dell'Impresa della relativa richiesta, purché questa sia pervenuta almeno trenta giorni prima rispetto a tale giorno; in caso contrario, la modifica decorrerà alla ricorrenza annuale successiva. L'investitore-contraente ha la facoltà di revocare in qualsiasi momento il *Programma Cedola Periodica* tramite comunicazione scritta, effettuata mediante l'apposito modulo disponibile presso la Società distributrice oppure mediante l'invio all'Impresa di una lettera raccomandata A.R. La revoca decorrerà con effetto immediato dal primo



giorno lavorativo successivo (*giorno di riferimento*) alla data in cui l'Impresa riceve la richiesta di revoca sottoscritta dall'investitore-contraente.

\*\*\*

**Si pone all'attenzione dell'investitore-contraente il fatto che nello svolgere le proprie attività di gestione ed i servizi opzionali sopra descritti, l'Impresa non presta comunque alcuna garanzia di rendimento di restituzione del capitale investito.**

## **6. Tipologia di gestione degli OICR/combinazioni libere**

Si rinvia all'Allegato alla Parte I per le seguenti informazioni riferite ai singoli fondi esterni ed alle singole proposte d'investimento:

- tipologia della gestione
- obiettivo della gestione
- eventuale qualifica
- valuta di denominazione.

**Si avverte che per le proposte di investimento con gestione "a obiettivo di rendimento/protetta", l'obiettivo di rendimento/ protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento.**

## **7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato**

Si rinvia all'Allegato alla Parte I per l'indicazione specifica dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato per ogni singola proposta di investimento e per ogni singolo fondo esterno; si evidenzia, inoltre, che lo stesso può variare in corso di contratto a seconda dei fondi esterni/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

## **8. Profilo di rischio**

Si rinvia all'Allegato alla Parte I per le seguenti informazioni riferite ai singoli fondi esterni ed alle singole proposte d'investimento:

- grado di rischio connesso all'investimento e relativo significato;
- grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al *benchmark* e relativo significato (*solo in caso di "gestione a benchmark"*).

**E' inoltre rappresentata, per ciascuna proposta d'investimento con tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta", una tabella che riporta 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).**

**Si avverte che i valori indicati nella tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.**

## **9. Politica di investimento e rischi specifici**

Si rinvia all'Allegato alla Parte I per un'indicazione della categoria riferita a ciascun fondo esterno ed a ciascuna proposta d'investimento.

Si rinvia altresì all'Allegato alla Parte I per le seguenti informazioni riferite ai singoli fondi esterni ed alle singole proposte d'investimento, diversi da quelli con gestione "a benchmark" di tipo passivo:

- principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione;
- aree geografiche/mercati di riferimento;
- categorie di emittenti;
- specifici fattori di rischio;
- operazioni in strumenti derivati;
- tecnica di gestione, con gli eventuali opportuni riferimenti, secondo la specifica tipologia di gestione (processo di selezione degli strumenti finanziari, relazione esistente tra il *benchmark* e gli obiettivi del fondo, esistenza di tecniche di gestione del rischio);
- destinazione dei proventi. Nel caso in cui l'investitore-contraente abbia selezionato un fondo esterno che preveda la distribuzione di proventi di gestione, l'Impresa riceve i proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per un importo corrispondente ed in proporzione al numero delle quote del fondo stesso già possedute alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Per le proposte con tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" sono inoltre indicate le modalità gestionali adottate per la protezione.

Per i fondi/portafogli con tipologia di gestione "a benchmark" di tipo "passivo" si specifica che la politica di investimento consiste nella costruzione di un portafoglio finalizzato alla riproduzione di un indice finanziario. Il gestore rettifica la composizione del portafoglio in relazione ai cambiamenti che dovessero essere effettuati nella composizione dell'indice stesso. Si rinvia all'Allegato alla Parte I per l'indicazione



della denominazione e del *provider* dell'indice, per le modalità e periodicità di calcolo, delle sue modalità di diffusione, nonché per una descrizione in forma tabellare dell'indice finanziario in base alle caratteristiche delle sue componenti.

## 10. Garanzie dell'investimento

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, né in caso di riscatto o di liquidazione della prestazione assicurata né durante la vigenza del contratto. L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere al momento del riscatto o al momento della liquidazione della prestazione assicurata un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

## 11. Parametro di riferimento (c.d. *benchmark*)

Si rinvia all'Allegato alla Parte I per l'indicazione e la relativa descrizione del parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) adottato dai singoli fondi esterni/portafogli "a *benchmark*" con stile di gestione attivo.

Il *benchmark* è un parametro oggettivo di mercato comparabile, in termine di composizione e di rischio-sità, agli obiettivi di investimento attribuibili alla gestione di un fondo/portafoglio ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

Nel caso in cui il *benchmark* non costituisca un parametro significativo per lo stile gestionale adottato, nell'Allegato alla Parte I viene indicata una misura di volatilità per uno specifico intervallo temporale.

Si rinvia all'Allegato alla Parte I per l'indicazione e la relativa descrizione dell'indice finanziario che i singoli fondi esterni o portafogli "a *benchmark*" con stile di gestione passivo sono finalizzati a riprodurre.

## 12. Classi di quote/azioni

I fondi esterni collegati al presente contratto sono disponibili in un'unica Classe per fondo. Per l'indicazione della Classe disponibile e la descrizione sintetica delle relative caratteristiche distintive e dei relativi oneri, si rinvia alla Parte III, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta, ed al Regolamento del fondo/documentazione d'offerta della Sicav.

## 13. Rappresentazione sintetica dei costi

Per una rappresentazione sintetica in forma tabellare dei costi si rimanda alla "Tabella dell'investimento finanziario" pubblicata, per ciascuna proposta di investimento e per ogni singolo fondo esterno, nell'Allegato alla Parte I, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta.

La tabella illustra, per ogni singola proposta di investimento e per ogni singolo fondo esterno, l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto degli eventuali 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 iniziali, rappresenta il *capitale investito*.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25.000 (premio minimo iniziale) e Classe di sottoscrizione "C".

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

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

### 14. Rimborso del capitale a scadenza (caso vita)

Poiché, come specificato al precedente paragrafo 5.2, la durata del presente contratto è a vita intera, non è previsto un rimborso del capitale a scadenza.

### 15. Rimborso del capitale prima della scadenza del contratto (c.d. riscatto)

Il riscatto totale può essere richiesto dall'investitore-contraente, sempreché l'Assicurato sia in vita:

- in caso di assegnazione al contratto della *Classe di sottoscrizione* "A", "B", "C" o "E": decorso il dodicesimo mese dalla data di decorrenza/investimento dell'ultimo premio versato;
- in caso di assegnazione allo stesso della *Classe di Sottoscrizione* "T": in un qualsiasi momento in corso di contratto.

L'investitore-contraente ha anche la facoltà di esercitare un riscatto parziale con le seguenti limitazioni temporali:

- in caso di assegnazione al contratto della *Classe di sottoscrizione* "A", "B", "C" o "E":
  - le quote acquisite con il versamento del premio unico iniziale possono essere riscattate decorso il dodicesimo mese dalla data di decorrenza del contratto;

- le quote acquisite con gli eventuali versamenti di premi aggiuntivi possono essere riscattate - decorso il dodicesimo mese dalla data di investimento di ogni singolo premio aggiuntivo.
- in caso di assegnazione al contratto della *Classe di sottoscrizione "T"*: in un qualsiasi momento in corso di contratto.

Il valore di riscatto totale, al lordo delle imposte di legge, è pari al controvalore delle quote dei fondi esteri attribuite al contratto al momento del riscatto, diminuito sia dei costi di riscatto di cui alla sezione C), paragrafo 19.1.4 sia degli oneri di gestione applicati pro-rata di cui al paragrafo 19.2, a).

Il controvalore delle quote verrà determinato moltiplicando il numero delle quote detenute nel giorno lavorativo (*giorno di riferimento*) successivo alla data in cui sia stata ricevuta dall'Impresa la richiesta di riscatto dell'investitore-contraente, per il valore unitario di ciascuna quota di ogni fondo esterno assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esteri ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore della quota assegnato".

In caso di giorno non lavorativo per l'Impresa, il *giorno di riferimento* viene posticipato al primo giorno lavorativo successivo. Ogni variazione del calendario delle operazioni di disinvestimento verrà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

In caso di riscatto parziale, l'Impresa rimborserà all'investitore-contraente l'importo richiesto ed il contratto rimarrà in vigore per la quota non riscattata, ridotta dei costi di riscatto di cui alla sezione C), paragrafo 19.1.4 e di eventuali imposte di legge.

L'Impresa effettua l'operazione di riscatto parziale, disinvestendo le quote acquisite con i singoli premi, a partire dal premio con maggiore anzianità.

Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione, l'Impresa si trovasse, per motivazioni esogene ed in nessun modo a sè imputabili o riconducibili, nell'impossibilità di effettuare operazioni di disinvestimento di quote di uno o più fondi esteri collegati al contratto o ad un portafoglio selezionato dall'investitore-contraente, la stessa non procederà al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/i esterno/i e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi. Per un dettaglio delle modalità di liquidazione del valore di riscatto in tale caso, si rinvia alle Condizioni di contratto.

Nel rispetto dell'ordine cronologico con cui sono effettuate le operazioni, l'Impresa si riserva la facoltà di ritardare l'esecuzione di operazioni di disinvestimento derivanti da una richiesta di riscatto ricevuta dall'investitore-contraente in caso di presenza di precedenti operazioni effettuate sul contratto ma non ancora regolate.

Si rinvia alla Sez. D), paragrafo 23 per le informazioni circa le modalità di riscatto.

In base alla scelta d'investimento effettuata dall'investitore-contraente in polizza, l'Impresa riconosce allo stesso eventuali crediti di imposta che dovessero maturare sui fondi esteri selezionati dall'investitore-contraente.

I crediti di imposta verranno attribuiti all'investitore-contraente sotto forma di quote dei fondi esteri che li hanno maturati.

L'attribuzione è effettuata soltanto nel momento e nella misura in cui l'Impresa entrerà in possesso della disponibilità finanziaria dei crediti stessi, in base alla vigente normativa in materia di compensazione dei crediti tributari da parte delle imprese.

Il valore di riscatto, considerate la variabilità del valore delle quote ed i costi applicati in caso di riscatto di cui alla sezione C), paragrafo 19.1.4, non è predeterminato e potrebbe essere inferiore ai premi versati. L'investitore-contraente sopporta il rischio di ottenere un rimborso inferiore all'investimento finanziario.

## 16. Opzioni contrattuali

L'investitore-contraente può richiedere - a condizione che l'Assicurato abbia compiuto 50 anni di età e che siano trascorsi almeno cinque anni dalla data di decorrenza del contratto - di convertire il valore di riscatto o una parte di esso in una rendita previdenziale, che si rivaluta annualmente.

La rendita sarà corrisposta all'Assicurato in rate trimestrali posticipate.

L'investitore-contraente ha la facoltà di scegliere fra tre diverse modalità di corresponsione della rendita:

- *rendita vitalizia*: corrisposta all'Assicurato finché è in vita;
- *rendita reversibile*: corrisposta all'Assicurato finché è in vita e successivamente alle persone designate dall'investitore-contraente;
- *rendita certa e poi vitalizia*: verrà corrisposta all'Assicurato una rendita certa per un periodo di 5 o 10 anni e successivamente verrà corrisposta una rendita vitalizia non reversibile finché l'Assicurato è in vita; nel caso in cui si verifichi il decesso dell'Assicurato nel periodo di corresponsione della rendita certa, la rendita verrà corrisposta alle persone designate dall'investitore-contraente per il periodo rimanente.

Il tasso di conversione della rendita sarà quello in vigore alla richiesta dell'opzione in rendita.

La rendita, una volta iniziata l'erogazione, per tutte le tre modalità di corresponsione sopra elencate, non

è riscattabile.

In caso di rendita non reversibile, al momento del decesso dell'Assicurato in fase di erogazione il contratto si estingue.

Si rinvia alla normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita per un maggiore dettaglio.

L'Impresa - al più tardi entro sessanta giorni prima del verificarsi delle condizioni che renderanno possibile la richiesta dell'opzione in rendita da parte dell'investitore-contraente - fornisce per iscritto all'avente diritto una descrizione sintetica delle opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche. L'Impresa fornisce altresì il Fascicolo Informativo dell'opzione nel caso in cui l'investitore-contraente abbia manifestato interesse.

### **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**

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

In caso di decesso dell'Assicurato (caso morte), è prevista la corresponsione ai Beneficiari designati o, in mancanza, agli eredi, di un capitale assicurato.

L'importo del capitale assicurato è pari al controvalore delle quote attribuite al contratto nel *giorno di riferimento* successivo alla data in cui perviene la notifica di decesso all'Impresa, maggiorato di un importo compreso tra lo 0,05% e il 5% del controvalore delle quote stesse e variabile in funzione dell'età dell'Assicurato al momento in cui si verifica il decesso, come riportato nella seguente tabella:

<b>Età di riferimento dell'evento</b>	<b>Maggiorazione (% del controvalore delle quote)</b>
18 - 34	5%
35 - 44	3%
45 - 54	1%
55 - 64	0,50%
65 - 74	0,10%
75 e oltre	0,05%

Il controvalore delle quote attribuite al contratto si determina moltiplicando il numero delle quote detenute per il valore unitario di ciascuna quota assegnato all'operazione di liquidazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav per ciascun fondo esterno, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore della quota assegnata", al netto dell'eventuale pro-quota della commissione di gestione non ancora prelevato dal contratto.

##### **17.2 Altre coperture assicurative**

Non previste.

\*\*\*

I termini di pagamento concessi all'Impresa per la liquidazione della copertura assicurativa caso morte sono pari a trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora.

Per la documentazione che l'investitore-contraente o i Beneficiari sono tenuti a presentare per la liquidazione della prestazione assicurativa, si rinvia alle Condizioni di contratto.

I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in dieci anni dalla data di esigibilità delle prestazioni.

#### **18. Altre opzioni contrattuali**

Il presente contratto prevede per l'investitore-contraente la facoltà di attivare una copertura assicurativa caso morte aggiuntiva e opzionale denominata *Programma Protezione*.

La copertura *Programma Protezione* prevede in caso di decesso dell'Assicurato - che deve essere il medesimo soggetto della copertura assicurativa principale come indicato nel Modulo di proposta - la corresponsione ai Beneficiari designati in contratto o, in assenza, agli eredi, di una maggiorazione del capitale assicurato pari ad un importo fisso aggiuntivo, scelto dall'investitore-contraente tra quelli predefiniti dall'Impresa, al momento della sottoscrizione della copertura opzionale.

La copertura opzionale si aggiunge a quella prevista dalla copertura principale, già definita al precedente paragrafo 17.1.

**In alcuni casi, dettagliatamente descritti all'art. 2 delle Condizioni di contratto, la copertura Programma Protezione non sussiste (periodo di carenza ed esclusioni).**

La copertura aggiuntiva e opzionale *Programma Protezione* può essere richiesta dall'investitore-contraente al momento della sottoscrizione del Modulo di proposta contestualmente alla copertura assicurativa principale o in un momento successivo, purché il contratto di assicurazione sia ancora in corso, mediante la sottoscrizione del relativo modulo disponibile presso la Società distributrice.

La copertura aggiuntiva e opzionale *Programma Protezione* può essere richiesta esclusivamente per contratti con Assicurato di età inferiore ai 66 anni compiuti alla *data di entrata in vigore* sotto definita.

L'Impresa accetta la sottoscrizione di una sola copertura *Programma Protezione* per ciascun Assicurato. Eventuali richieste di sottoscrizione della copertura *Programma Protezione* relative ad un Assicurato per cui sia già in vigore una copertura *Programma Protezione* su altri contratti emessi dall'Impresa, non saranno accettate.

Al momento della richiesta della copertura aggiuntiva:

- l'investitore-contraente sceglie l'importo relativo alla copertura *Programma Protezione* (Euro 50.000 o Euro 100.000)
- l'Assicurato, il medesimo designato nel contratto ed indicato sul Modulo di proposta, sottoscrive un'apposita Dichiarazione di Buono Stato di Salute ("DBS") predisposta dall'Impresa. Qualora la DBS non sia sottoscritta dall'Assicurato, l'Impresa non accetterà la richiesta di sottoscrizione della copertura opzionale e aggiuntiva.
- l'Assicurato conferma, attraverso la sottoscrizione di un'apposita dichiarazione, di non avere in vigore altre coperture *Programma Protezione* presso l'Impresa.

I Beneficiari della copertura *Programma Protezione* sono i medesimi previsti per la copertura principale.

Nel caso in cui la copertura venga richiesta mediante il Modulo di proposta, contestualmente alla copertura assicurativa principale, essa entra in vigore:

- il giorno 1 del mese seguente la data di decorrenza del contratto, sempreché questa sia fissata entro il giorno 15 del mese (*ad es. se la data di decorrenza corrisponde al giorno 15 del mese di settembre, la copertura entrerà in vigore il giorno 1 del mese di ottobre del medesimo anno. Pertanto, se il decesso dell'Assicurato avviene tra il giorno 15 e il giorno 30 del mese di settembre, la copertura aggiuntiva non sarà operativa*);
- il giorno 1 del secondo mese seguente la data di decorrenza del contratto, se questa è fissata dopo il giorno 15 del mese (*ad es. se la data di decorrenza corrisponde al giorno 16 del mese di settembre, la copertura entrerà in vigore il giorno 1 del mese di novembre del medesimo anno. Pertanto, se il decesso dell'Assicurato avviene tra il giorno 16 del mese di settembre e il giorno 31 del mese di ottobre, la copertura aggiuntiva non sarà operativa*).

Nel caso invece in cui la copertura aggiuntiva venga richiesta in un momento successivo, essa entrerà in vigore:

- il giorno 1 del mese seguente la ricezione della richiesta da parte dell'Impresa sempreché questa pervenga entro il giorno 15 del mese (*ad es. se la richiesta perviene il giorno 15 del mese di settembre, la copertura entrerà in vigore il giorno 1 del mese di ottobre del medesimo anno. Pertanto, se il decesso dell'Assicurato avviene tra il giorno 15 e il giorno 30 del mese di settembre, la copertura aggiuntiva non sarà operativa*);
- il giorno 1 del secondo mese seguente la ricezione della richiesta da parte dell'Impresa, se la richiesta perviene dopo il giorno 15 del mese (*ad es. se la richiesta perviene il giorno 16 del mese di settembre, la copertura entrerà in vigore il giorno 1 del mese di novembre del medesimo anno. Pertanto, se il decesso dell'Assicurato avviene tra il giorno 16 del mese di settembre e il giorno 31 del mese di ottobre, la copertura aggiuntiva non sarà operativa*).

Quale che sia il momento della richiesta, la data, calcolata come sopra indicato, in cui la copertura aggiuntiva *Programma Protezione* entra in vigore è detta *data di entrata in vigore*.

L'Impresa invia all'investitore-contraente la conferma dell'entrata in vigore della copertura aggiuntiva e opzionale *Programma Protezione* tramite apposita Appendice al Documento di Polizza.

Alla *data di entrata in vigore* l'Impresa preleva i costi relativi alla copertura assicurativa indicati al successivo paragrafo 19.1.3. Nel caso in cui la *data di entrata in vigore* sia un giorno non lavorativo per l'Impresa, il prelievo dei costi sarà effettuato dall'Impresa il primo giorno di riferimento successivo. In questo caso la copertura entra comunque in vigore alla *data di entrata in vigore* come sopra definita.

La durata della copertura aggiuntiva *Programma Protezione* è di un anno dalla *data di entrata in vigore*.

Allo scadere di ogni anno dalla *data di entrata in vigore* (*data di rinnovo*), la copertura si intenderà tacitamente rinnovata per un altro anno, al costo indicato al successivo paragrafo 19.1.3, ferma restando la facoltà di quest'ultimo di comunicare all'Impresa la propria volontà di non rinnovare la copertura. La comunicazione dell'investitore-contraente relativa alla propria volontà di non rinnovare la copertura

deve pervenire all'Impresa al più tardi il giorno 15 del mese antecedente la *data di rinnovo*, tramite l'apposito modulo disponibile presso la Società distributrice o mediante lettera raccomandata A/R.

In tale caso l'Impresa invierà all'investitore-contraente una comunicazione contenente la conferma dell'interruzione della copertura *Programma Protezione*.

Nel caso in cui la richiesta pervenga successivamente al giorno 15 del mese antecedente la *data di rinnovo*, l'Impresa terrà comunque in considerazione la richiesta per il successivo rinnovo. La copertura sarà perciò rinnovata esclusivamente per l'anno seguente alla ricezione della richiesta e successivamente interrotta.

L'investitore-contraente conserva comunque la facoltà di richiedere nuovamente l'attivazione della copertura *Programma Protezione* anche successivamente all'interruzione della stessa, anche più volte nel corso della durata del contratto.

**In ogni caso la copertura non sarà più rinnovata qualora alla data di rinnovo l'Assicurato avesse raggiunto un'età pari ai 70 anni compiuti.**

Inoltre, la copertura si estingue, cessando immediatamente di produrre i propri effetti, nei seguenti casi:

- in caso di riscatto totale del contratto,
- in caso di esercizio del diritto di recesso dal contratto da parte dell'investitore-contraente,
- nel caso in cui i costi relativi alla copertura aggiuntiva e opzionale alla data del prelievo degli stessi siano superiori al controvalore del contratto,
- in caso di decesso dell'Assicurato,
- in caso di trasformazione del contratto in un altro prodotto emesso dall'Impresa.

L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di modificare l'importo inizialmente scelto della copertura *Programma Protezione*.

La richiesta di modifica dell'importo deve pervenire all'Impresa almeno al più tardi il giorno 15 del mese antecedente la *data di rinnovo*, tramite l'apposito modulo disponibile presso la Società distributrice o mediante lettera raccomandata A/R.

La richiesta di modifica dovrà includere una Dichiarazione di Inalterato Stato di Salute sottoscritta dall'Assicurato.

La modifica entrerà in vigore dalla prima *data di rinnovo* della copertura utile.

Qualora l'Assicurato non sottoscriva la nuova Dichiarazione di Inalterato Stato di Salute, l'Impresa non accetterà la richiesta di modifica dell'importo. Inoltre, nel caso in cui, nel periodo intercorrente tra la data di sottoscrizione della nuova Dichiarazione di Inalterato Stato di Salute alla *data di rinnovo* di cui sopra, si verificassero eventi tali da rendere non veritiera la Dichiarazione sottoscritta al momento della richiesta, l'Assicurato è tenuto a darne tempestiva informativa all'Impresa che provvederà a non dar seguito alla richiesta di modifica.

In caso di modifica dell'importo, l'Impresa invierà all'investitore-contraente una nuova Appendice al Documento di Polizza.

Nel caso in cui la richiesta pervenga successivamente al giorno 15 del mese antecedente la *data di rinnovo*, l'Impresa terrà comunque in considerazione la richiesta per il successivo rinnovo. La modifica dell'importo sarà quindi recepita a decorrere dalla seconda data di rinnovo successiva alla ricezione della richiesta.

La copertura *Programma Protezione* comporta costi annuali, che saranno prelevati alla *data di entrata in vigore* ed a ciascuna *data di rinnovo*. La quantificazione e le modalità di prelievo di tali costi sono dettagliatamente indicate alla successiva sezione C), paragrafo 19.1.3.

In caso di decesso dell'Assicurato, la liquidazione della copertura opzionale *Programma Protezione* avverrà congiuntamente alla liquidazione della prestazione principale, entro trenta giorni dal ricevimento di tutta la documentazione prevista all'art. 18 delle Condizioni di contratto.

## **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

L'Impresa, per far fronte alle spese di emissione del contratto, preleva dal premio unico iniziale versato un costo fisso pari a Euro 60. Tale costo non è previsto per la *Classe di Sottoscrizione "T"*. Tale costo non è previsto per i premi aggiuntivi.

##### 19.1.2 Costi di caricamento

Il contratto prevede, per la copertura dei costi commerciali e per far fronte alle spese amministrative di gestione del contratto stesso, un costo di caricamento pari ad una percentuale del premio unico iniziale e degli eventuali versamenti di premi aggiuntivi, variabile in funzione della *Classe di Sottoscrizione* assegnata al contratto.



Nella tabella seguente sono riportate le percentuali di costo di caricamento prelevate su ciascun premio versato, in funzione della Classe assegnata al contratto:

Classe di Sottoscrizione	Costo di caricamento (% del premio)
A	2%
B	1%
C	0%
E	0%
T	0%

### 19.1.3 Costo delle coperture assicurative previste dal contratto

#### Costo della copertura principale

Il costo della copertura assicurativa è prelevato dall'Impresa per far fronte al rischio di mortalità previsto nel contratto. Il costo della copertura assicurativa è calcolato in funzione del premio versato. Esso viene prelevato mensilmente, in corso di contratto, direttamente dal numero totale delle quote acquisite dall'investitore-contraente con conseguente riduzione del numero delle stesse; l'importo del premio prelevato corrisponde ad una percentuale pari allo 0,02% su base annua del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente nel contratto.

#### Costi relativi alla copertura aggiuntiva e opzionale Programma Protezione

Il costo della copertura assicurativa Programma Protezione è prelevato dall'Impresa per far fronte al rischio di mortalità viene calcolato:

- in base all'età dell'Assicurato alla data di entrata in vigore/data di rinnovo della copertura;
- in base all'importo scelto dall'investitore-contraente per la copertura Programma Protezione;
- indipendentemente dal sesso dell'Assicurato.

#### Costi relativi alla Classe di Sottoscrizione A,B,C e T

Costo annuo (Euro) della copertura					
Età Assic.	Importo scelto		Età Assic.	Importo scelto	
	€ 50.000	€ 100.000		€ 50.000	€ 100.000
18	28,68	57,36	44	78,73	157,47
19	31,57	63,14	45	86,06	172,12
20	33,24	66,48	46	93,01	186,01
21	35,32	70,64	47	104,66	209,32
22	36,58	73,17	48	113,43	226,85
23	36,62	73,23	49	123,97	247,94
24	37,88	75,77	50	136,31	272,63
25	37,51	75,01	51	151,78	303,56
26	36,72	73,43	52	167,41	334,82
27	36,75	73,50	53	192,73	385,47
28	36,37	72,74	54	204,94	409,88
29	35,16	70,32	55	223,87	447,75
30	36,02	72,04	56	248,81	497,62
31	36,05	72,10	57	283,46	566,92
32	37,33	74,66	58	313,02	626,03
33	39,02	78,05	59	356,67	713,34
34	41,97	83,94	60	386,95	773,90
35	42,84	85,69	61	421,71	843,42
36	44,97	89,94	62	459,34	918,67
37	46,69	93,38	63	495,38	990,75
38	49,66	99,33	64	546,82	1.093,65
39	53,07	106,14	65	608,37	1.216,75
40	57,32	114,64	66	679,82	1.359,64
41	60,75	121,51	67	757,61	1.515,23
42	65,88	131,76	68	833,95	1.667,91
43	71,03	142,06	69	930,61	1.861,22

#### Costi relativi alla Classe di Sottoscrizione E

Costo annuo (Euro) della copertura					
Età Assic.	Importo scelto		Età Assic.	Importo scelto	
	€ 50.000	€ 100.000		€ 50.000	€ 100.000
18	25,50	50,99	44	69,99	139,97
19	28,06	56,13	45	76,50	152,99
20	29,55	59,09	46	82,67	165,34
21	31,39	62,79	47	93,03	186,06
22	32,52	65,04	48	100,82	201,65

23	32,55	65,09	49	110,19	220,39
24	33,67	67,35	50	121,17	242,33
25	33,34	66,68	51	134,91	269,83
26	32,64	65,27	52	148,81	297,62
27	32,67	65,33	53	171,32	342,64
28	32,33	64,66	54	182,17	364,34
29	31,25	62,51	55	199,00	398,00
30	32,02	64,04	56	221,17	442,33
31	32,05	64,09	57	251,96	503,93
32	33,18	66,36	58	278,24	556,47
33	34,69	69,37	59	317,04	634,08
34	37,31	74,61	60	343,96	687,91
35	38,08	76,17	61	374,85	749,70
36	39,98	79,95	62	408,30	816,60
37	41,50	83,00	63	440,33	880,67
38	44,15	88,29	64	486,07	972,13
39	47,17	94,34	65	540,78	1.081,55
40	50,95	101,90	66	604,29	1.208,57
41	54,00	108,01	67	673,43	1.346,87
42	58,56	117,12	68	741,29	1.482,58
43	63,14	126,28	69	827,21	1.654,42

L'importo è prelevato annualmente, alla data di entrata in vigore della copertura aggiuntiva opzionale e, successivamente, a ciascuna data di rinnovo della stessa, dal numero totale delle quote acquisite dall'investitore-contraente.

Nel caso in cui la data di entrata in vigore o di rinnovo sia un giorno non lavorativo per l'Impresa, il prelievo dei costi sarà effettuato dall'Impresa il primo giorno di riferimento successivo. In questo caso la copertura entra comunque in vigore/si rinnova alla data di entrata in vigore/data di rinnovo come definita come definita al precedente sezione B.3) paragrafo 18.

Il prelievo avverrà mediante riduzione del numero di quote attribuite al contratto, che per effetto del prelievo, diminuiscono.

Nel caso in cui l'ammontare dei costi relativi alla copertura aggiuntiva e opzionale *Programma Protezione* sia superiore al controvalore del contratto al momento del prelievo, lo stesso non sarà prelevato e la copertura opzionale e aggiuntiva non sarà rinnovata, come previsto alla precedente sezione B.3) paragrafo 18. L'Impresa invierà all'investitore-contraente una comunicazione contenente la conferma dell'interruzione della copertura.

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

*Penalità di riscatto:*

la penalità di riscatto è pari ad un importo fisso di Euro 100. Tale penalità viene prelevata per ogni operazione di riscatto parziale e totale effettuata su ciascun premio versato nel solo caso in cui l'operazione di riscatto venga eseguita nei primi 60 mesi dalla data di decorrenza/investimento di ciascun premio versato. Tale penalità non è prevista per la *Classe di Sottoscrizione "T"*.

*Costo fisso amministrativo per operazione di riscatto:*

tale costo è pari a un importo fisso di Euro 60 applicato in occasione di ogni operazione di riscatto parziale o totale effettuata dall'investitore-contraente in corso di contratto. Il costo fisso amministrativo verrà prelevato dal controvalore delle quote al momento del riscatto, in caso di rimborso totale del contratto, o dal capitale maturato residuo in polizza, in caso di riscatto parziale.

#### 19.1.5 Costi di switch

Non previsti.

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

#### a. oneri di gestione

*costi relativi all'Attività di gestione e all'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa*  
La commissione per l'Attività di gestione e l'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa e descritte alla precedente sezione B.1) è differenziata in base alla *Classe di Sottoscrizione* assegnata al contratto e in base al portafoglio gestito e/o alla *Tipologia di investimento* di ciascun fondo esterno selezionato nel contratto ed è pari alle seguenti percentuali su base annua del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente:

Tipologia di investimento	Commissione di gestione (% su base annua)				
	Classe di Sottoscrizione				
	"A"	"B"	"C"	"E"	"T"
Flexibile-alternative	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%

Azionario	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%
Bilanciato	1,80%	2,20%	2,40%	0,60%	2,40%
Obbligazionario	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Monetario	1,00%	1,10%	1,20%	0,60%	1,20%

Portafoglio gestito	Commissione di gestione (% su base annua)				
	Classe di Sottoscrizione				
	"A"	"B"	"C"	"E"	"T"
Core block strategia - Coupon	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Core block strategia - Champions	1,80%	2,20%	2,40%	0,60%	2,40%
Core block strategia - Dividend	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%
Core block strategia - Balanced Opportunity	1,75%	2,10%	2,30%	0,60%	2,30%
Core block strategia - Champions Emerging Markets	1,80%	2,20%	2,40%	0,60%	2,40%
Core block strategia - Emerging Markets Bond	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Core block strategia - Emerging Markets Equity	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%
Core block strategia - All Europe	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%
Core block strategia - US Strategy	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%
Core block strategia - Income Opportunity	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Core block strategia - Balanced Conservative	1,65%	2,00%	2,20%	0,60%	2,20%
Core block strategia - World Currencies	1,25%	1,35%	1,45%	0,60%	1,45%
Core block strategia - Global Opportunity	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Core block strategia - Multiasset income	1,80%	2,00%	2,20%	0,60%	2,20%
Core block strategia risk focus - Alternative	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Core block strategia risk focus - Alternative eq.market neutral	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Core block strategia risk focus - Alternative Long short variable	1,80%	2,00%	2,20%	0,60%	2,20%
Core block strategia risk focus - Alternative Multi strategy	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Building block selezione - Euro money market	1,00%	1,10%	1,20%	0,60%	1,20%
Building block selezione - Bond Emerging HC Hedge	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Building block selezione - Bond Emerging HC	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Building block selezione - Bond Emerging Local	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Building block selezione - Euro Diversified Bond	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Building block selezione - Euro Diversified Short Term	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Building block selezione - Euro Corporate Investment Grade	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Building block selezione - Euro High Yield	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Building block selezione - Euro Flexible Bond	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Building block selezione - Global Bond Hedge	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Building block selezione - US Diversified Bond	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Building block selezione - Allocation	1,80%	2,20%	2,40%	0,60%	2,40%
Building block selezione - Global Emerging Equity	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%
Building block selezione - Europe Equity	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%
Building block selezione - Global Equity	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%
Building block selezione - Japan Equity	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%
Building block selezione - US Equity	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%
Building block selezione - Global Convertible HDG	1,60%	1,80%	2,00%	0,60%	2,00%
Building block selezione - Asia ex Japan Equity	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%
Building block selezione - Italian Equity	2,00%	2,40%	2,60%	0,60%	2,60%

La commissione di gestione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente. Il prelievo avviene quindi mediante riduzione del numero di quote attribuite al contratto che, per effetto del prelievo, diminuiscono.

#### *costi di gestione dei fondi esterni, per la remunerazione della Società di Gestione/della Sicav*

Sul patrimonio dei singoli fondi esterni gravano delle commissioni di gestione, prelevate dal patrimonio del fondo stesso dalla relativa Società di Gestione/Sicav.

Per la quantificazione delle commissioni di gestione di ogni singolo fondo esterno e per la descrizione delle modalità di determinazione e prelievo da parte della Società di Gestione/Sicav, si rinvia all'Allegato alla Parte I, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta.

#### *b. commissioni di incentivo (o di performance)*

Su alcuni dei fondi esterni sottoscrivibili possono gravare delle commissioni di incentivo (o di performance), prelevate dal patrimonio del fondo stesso dalla relativa Società di Gestione/Sicav.

Per la quantificazione delle eventuali commissioni di incentivo (o di performance) dei singoli fondi esterni e per la descrizione delle modalità di determinazione e prelievo da parte della Società di Gestione/Sicav, si rinvia all'Allegato alla Parte I, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta.

#### *c. costi degli OICR sottostanti ai fondi esterni*

Qualora il fondo esterno sottoscrivibile investa almeno il 10% del totale dell'attivo in quote/azioni di OICR,

si rinvia all'Allegato alla Parte I per la quantificazione della misura massima delle relative commissioni di sottoscrizione (o rimborso) e di gestione, nonché dell'eventuale commissione di incentivo (o di performance).

### 19.3 Altri costi

#### Altri costi direttamente a carico dell'investitore-contraente

##### *Costi relativi al servizio Programma Stop Loss*

In caso di attivazione del servizio opzionale *Programma Stop Loss*, il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Il prelievo avviene quindi mediante riduzione del numero di quote attribuite al contratto che, per effetto del prelievo, diminuiscono. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Si specifica che tale costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella Linea Liquidità, fino ad un'eventuale successiva richiesta di *switch* da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi per l'attività di gestione di cui al precedente paragrafo 19.2, a), relativi all'*Attività di gestione* e all'*Attività di salvaguardia del contratto* effettuate dall'Impresa. Poiché la Linea Liquidità investe esclusivamente in fondi esterni appartenenti alla *Tipologia di investimento "Monetario"*, il costo per l'attività di gestione sarà pari alla percentuale, su base annua, definita per detta *Tipologia* per ciascuna *Classe di Sottoscrizione*.

##### *Costi relativi al servizio Programma Periodico di Investimento*

In caso di attivazione del servizio opzionale *Programma Periodico di Investimento*, il costo del predetto servizio è prelevato in occasione di ogni operazione di *switch* periodica effettuata dall'Impresa nell'ambito del servizio. Il costo è pari a Euro 2 per operazione, come dettagliato nella tabella seguente:

Frequenza	Costo totale (max)			
	Durata 1 mese	Durata 6 mesi	Durata 12 mesi	Durata 24 mesi
settimanale	Euro 8	Euro 52	Euro 104	-
mensile	-	Euro 12	Euro 24	Euro 48

Con riferimento ai singoli fondi/portafogli componenti l'*asset di destinazione* o presenti in polizza a seguito di eventuali operazioni di versamento di premi aggiuntivi, si specifica che sono inoltre applicati i costi di cui al precedente paragrafo 19.2, a), relativi alle attività di gestione effettuate dall'Impresa.

Poiché la Linea Liquidità investe esclusivamente in fondi esterni appartenenti alla *Tipologia di investimento "Monetario"*, il costo per l'attività di gestione sarà pari alla percentuale, su base annua, definita per detta *Tipologia* per ciascuna *Classe di Sottoscrizione*.

##### *Costi relativi al servizio Programma di Ribilanciamento Automatico*

In caso di adesione al servizio opzionale e aggiuntivo *Programma di Ribilanciamento Automatico* è previsto un costo fisso, applicato in occasione di ogni operazione di *ribilanciamento* effettuata dall'Impresa nell'ambito del servizio. Tale costo è pari a Euro 2 e viene prelevato dal controvalore delle quote dei fondi esterni possedute dall'investitore-contraente sempreché l'operazione abbia avuto effetto.

##### *Costi relativi al servizio Programma Cedola Periodica*

In caso di adesione al servizio opzionale e aggiuntivo *Programma Cedola Periodica* è previsto un costo fisso, applicato in occasione di ogni erogazione di cedola effettuata dall'Impresa nell'ambito del servizio. Tale costo è pari a Euro 3 e viene prelevato dal controvalore delle quote dei fondi esterni possedute dall'investitore-contraente al momento del disinvestimento delle quote e sempreché l'operazione abbia avuto effetto.

#### Altri costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Gli ulteriori costi gravanti sui fondi esterni e prelevati dalle singole Società di Gestione/Sicav sono indicati e descritti nell'Allegato alla Parte I, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta.

## 20. Agevolazioni finanziarie

a) Nel caso in cui l'investitore-contraente abbia aderito al servizio web "mywealth", è previsto uno sconto del 100% del costo relativo al *Programma Periodico di Investimento* e al *Programma di Ribilanciamento Automatico*, nonché del costo del servizio relativo al *Programma Stop Loss* previsto al precedente paragrafo 19.3.

Nel caso in cui l'investitore-contraente abbia aderito al servizio web "mywealth", è previsto uno sconto del costo fisso previsto per il servizio *Programma Cedola Periodica* al precedente paragrafo 19.3; a fronte di tale sconto verrà applicato, in occasione di ogni erogazione di cedola effettuata dall'Impresa, un costo fisso pari a Euro 1.

b) Il soggetto distributore può inoltre concedere in fase di collocamento agevolazioni in forma di riduzione



fino al 100% delle spese di emissione del contratto, secondo le modalità concordate tra il soggetto distributore e l'Impresa.

## 21. Regime fiscale

E' riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

### Detrazione fiscale dei premi

La parte di premio versato nel corso di ciascun anno utilizzata per far fronte al rischio di mortalità esclusivamente se prelevata direttamente dal premio stesso, è detraibile dall'imposta sul reddito delle persone fisiche (IRPEF) nei limiti previsti dalla normativa vigente.

Tale importo verrà comunicato annualmente dall'Impresa all'investitore-contraente.

Nel caso in cui l'Assicurato sia persona diversa dall'investitore-contraente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato sia fiscalmente a carico dell'investitore-contraente.

### Tassazione delle somme corrisposte

Le somme corrisposte dall'Impresa in dipendenza del contratto in caso di decesso dell'Assicurato sono esenti dall'imposta sulle successioni.

Di tali somme, i soli capitali percepiti a copertura del rischio demografico sono esenti dall'imposta sul reddito delle persone fisiche.

Negli altri casi, la tassazione sul rendimento finanziario dipende dalle modalità di erogazione della prestazione (in capitale o in rendita).

Per un dettaglio informativo si rinvia alla Parte III del presente 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 alla distribuzione e può avvenire esclusivamente mediante l'apposito Modulo di proposta sottoscritto dall'investitore-contraente.

Non è prevista la possibilità di sottoscrivere il contratto mediante tecniche di comunicazione a distanza.

L'Impresa di assicurazione prevede i seguenti mezzi di pagamento per il versamento del premio unico iniziale e degli eventuali premi aggiuntivi:

- bonifico bancario a favore di Old Mutual Wealth Italy S.p.A. sul c/c bancario intestato a Old Mutual Wealth Italy S.p.A. mediante addebito da conto corrente presso la Società distributrice;
- liquidazione totale di un contratto emesso da Old Mutual Wealth Italy S.p.A. (modalità prevista solo per il versamento del premio iniziale in un contratto con *Classe di Sottoscrizione "T"*).

L'Impresa potrà comunicare eventuali altre forme di pagamento. L'Impresa non si fa carico delle spese amministrative gravanti direttamente sull'investitore-contraente relative alle suddette forme di pagamento.

L'Impresa investe i premi nel *giorno di riferimento*, al netto dei costi di caricamento e, nel solo caso del premio unico iniziale, delle spese di emissione, in quote dei fondi esterni secondo le scelte effettuate dall'investitore-contraente.

Il *giorno di riferimento* per le operazioni di investimento derivanti da versamento del premio unico iniziale coincide con il primo giorno lavorativo successivo al giorno di disponibilità del premio da parte dell'Impresa (c.d. "data di decorrenza"), così come determinato successivamente, sempreché, entro il suddetto termine, l'Impresa non abbia comunicato per iscritto all'investitore-contraente, con lettera raccomandata A.R., la non accettazione della proposta.

In caso di assegnazione al contratto della *Classe di Sottoscrizione "T"*, il *giorno di riferimento* per le operazioni di investimento derivanti da versamento del premio unico iniziale coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di disinvestimento relativa al riscatto dal "vecchio contratto".

In questo caso, il contratto decorre e produce gli effetti (c.d. data di decorrenza) nel medesimo giorno di riferimento dell'operazione di riscatto del "vecchio contratto", sempreché l'Impresa non comunichi all'investitore-contraente la propria non accettazione con lettera raccomandata A.R..

La data di decorrenza del contratto coincide con il giorno in cui vengono effettuate sia l'operazione di disinvestimento relativa al riscatto del "vecchio contratto", sia l'operazione di reinvestimento dell'importo netto riscattato nel nuovo contratto.

Il *giorno di riferimento* per le operazioni di investimento derivanti da versamento dei premi aggiuntivi coincide con il primo giorno lavorativo successivo al giorno di disponibilità del premio da parte dell'Impresa (c.d. "data di investimento"), nel rispetto dei giorni di valuta e nelle modalità di seguito indicate.

In caso di giorno non lavorativo per l'Impresa il *giorno di riferimento* è posticipato al primo giorno lavorativo successivo. Ogni variazione del calendario delle operazioni di investimento sarà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

Il contratto si considera concluso nel momento in cui l'investitore-contraente riceve comunicazione, per iscritto, dell'accettazione della proposta da parte dell'Impresa, mediante l'invio del Documento di Polizza. In ogni caso il contratto decorre e produce gli effetti nel *giorno di riferimento* dell'operazione di investimento del premio unico iniziale.

Il pagamento del premio unico iniziale, così come sottoscritto dall'investitore-contraente nel Modulo di proposta, è condizione necessaria ai fini del perfezionamento del contratto e della decorrenza degli effetti dello stesso.

La copertura assicurativa principale caso morte prevista alla sezione B.3) paragrafo 17.1 decorre dalla data in cui il contratto produce gli effetti (c.d. "data di decorrenza").

In relazione al giorno di disponibilità del premio da parte dell'Impresa si forniscono le seguenti informazioni, invitando l'investitore-contraente a valutarle attentamente in sede di sottoscrizione del Modulo di proposta:

- *per i pagamenti effettuati tramite bonifico bancario*

il giorno di disponibilità del premio coincide con quello in cui l'Impresa dispone del premio per valuta ed ha anche conoscenza della relativa causale di pagamento.

L'Impresa deve avere la disponibilità del premio unico iniziale e dei premi aggiuntivi il giorno lavorativo precedente il *giorno di riferimento* definito al successivo paragrafo 27.

In caso di assegnazione al contratto della *Classe di Sottoscrizione "T"*, il giorno di disponibilità del premio unico iniziale coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di disinvestimento relativa al riscatto del "vecchio contratto". L'Impresa deve avere la disponibilità del premio unico iniziale nel *giorno di riferimento*.

Si pone all'attenzione dell'investitore-contraente il fatto che, se uno o più fondi scelti rientrano nella casistica indicata alla precedente sezione B.1) e riferita all'*Attività di salvaguardia del contratto*, l'Impresa può decidere autonomamente - a propria discrezione e in base alla specifica situazione dei mercati - di investire il premio versato verso altri fondi esterni e/o portafogli con i seguenti limiti:

- il fondo oggetto di *Attività di salvaguardia* del contratto e il fondo/portafoglio di destinazione dovranno essere della medesima *Tipologia di investimento*;

- il fondo o il portafoglio di destinazione presenterà lo stesso grado di rischio o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto al fondo oggetto di *Attività di salvaguardia del contratto* ovvero rispetto al fondo inizialmente scelto dall'investitore-contraente.

Inoltre si segnala che, in tutti i casi previsti nell'ambito dell'*Attività di salvaguardia del contratto*, l'Impresa si impegna ad inviare - unitamente al Documento di Polizza o alla lettera di conferma di versamento - una comunicazione indicante le motivazioni della propria decisione.

Successivamente all'*Attività di salvaguardia del contratto*, l'investitore-contraente ha comunque la facoltà di effettuare, nei termini previsti alla Sezione B.1), senza costi aggiuntivi, operazioni di *switch* verso altri fondi esterni e/o portafogli tra quelli collegabili al presente contratto ed elencati nell'Allegato alla Parte I.

Si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 9 per ulteriori informazioni.

L'Impresa comunica all'investitore-contraente per iscritto, tramite il Documento di Polizza, entro dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote acquisite, l'ammontare del premio versato e di quello investito, la data di decorrenza del contratto, il numero delle quote attribuite, il loro valore unitario, nonché la data di valorizzazione. In corso di contratto l'Impresa, entro dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, comunicherà altresì per iscritto una lettera di conferma dell'investimento successivamente ad ogni eventuale versamento di premio aggiuntivo. Il valore delle quote assegnato all'operazione è determinato dalla stessa Società di Gestione/Sicav, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

Si rinvia alla Parte III per il contenuto di tali comunicazioni.

## **22.2 Modalità di revoca della proposta**

L'investitore-contraente può revocare la proposta di assicurazione prima della conclusione del contratto, ai sensi dell'art. 176 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

A tal fine, l'investitore-contraente deve inviare all'Impresa una comunicazione scritta, mediante lettera raccomandata A.R., con l'indicazione di tale volontà e contenente gli elementi identificativi della proposta.

Gli obblighi assunti dall'investitore-contraente e dall'Impresa cessano dal ricevimento della comunicazione stessa.

L'Impresa è tenuta al rimborso delle somme eventualmente pagate dall'investitore-contraente entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione.

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

L'investitore-contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla data in cui ha ricevuto

comunicazione che il contratto è concluso ai sensi dell'art. 177 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209. A tal fine, l'investitore-contraente deve inviare all'Impresa una comunicazione scritta mediante lettera raccomandata A.R. con l'indicazione di tale volontà. Gli obblighi assunti dall'investitore-contraente e dall'Impresa cessano dal ricevimento della comunicazione stessa.

Si pone l'attenzione dell'investitore-contraente sul fatto che limitatamente ai contratti sottoscritti con somme derivanti da riscatti di altri prodotti assicurativi-finanziari di tipo unit linked emessi dall'Impresa stessa (contratti con *Classe di Sottoscrizione "T"*), non è prevista la facoltà per l'investitore-contraente di recedere dal presente contratto.

Per la determinazione del valore rimborsabile l'Impresa terrà conto dell'andamento del valore delle quote attribuite, sia in caso di incremento che di decremento del loro valore.

L'Impresa rimborserà all'investitore-contraente un importo pari al controvalore delle quote dei fondi al netto dell'eventuale pro-quota della commissione di gestione non ancora prelevato dal contratto e maggiorato dei costi di caricamento di cui alla sezione C), paragrafo 19.1.2; nel caso in cui l'investitore-contraente abbia sottoscritto la copertura Programma Protezione e la medesima sia in vigore al momento del recesso, tale importo sarà inoltre maggiorato dei costi relativi alla stessa eventualmente già prelevati dall'Impresa.

Si precisa che su tale controvalore l'Impresa ha già trattenuto la parte di premio a copertura del rischio connesso alla copertura principale relativa al periodo per il quale il contratto ha avuto effetto nonché le spese sostenute per l'emissione del contratto di cui alla Sezione C), paragrafo 19.1.1 e riportate anche nel Modulo di proposta e nel Documento di Polizza.

L'Impresa determina il controvalore delle quote da restituire all'investitore-contraente il primo giorno lavorativo successivo (*giorno di riferimento*) alla data in cui ha ricevuto la richiesta di recesso da parte dell'investitore-contraente.

In caso di giorno non lavorativo per l'Impresa, il *giorno di riferimento* è posticipato al primo giorno lavorativo successivo. Ogni variazione del calendario delle operazioni di disinvestimento sarà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

L'Impresa esegue il rimborso entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, da parte dell'investitore-contraente.

### **23. Modalità di riscatto del capitale maturato**

L'investitore-contraente che intende riscattare totalmente deve inviare una richiesta scritta all'Impresa, mediante l'apposito modulo incluso nella documentazione contrattuale consegnata al momento della sottoscrizione oppure mediante lettera raccomandata A.R.

La richiesta deve essere accompagnata dalla documentazione prevista all'art. 18 delle Condizioni di contratto.

L'Impresa, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta e della documentazione, corrisponderà all'investitore-contraente il valore di riscatto, al netto sia dei costi di riscatto di cui al paragrafo 19.1.4 sia degli oneri di gestione applicati pro-rata di cui al paragrafo 19.2, a), diminuito delle eventuali imposte di legge.

L'investitore-contraente che intende riscattare parzialmente deve inviare una richiesta scritta all'Impresa in cui richiede il disinvestimento di una parte del capitale maturato. La richiesta deve essere effettuata mediante l'apposito modulo disponibile presso il soggetto distributore, e comunque incluso nella documentazione pre-contrattuale, oppure mediante lettera raccomandata A.R. e deve essere accompagnata dalla documentazione prevista all'art. 18 delle Condizioni di contratto.

L'importo minimo riscattabile parzialmente è di Euro 2.500. Il riscatto parziale può essere richiesto sempreché il controvalore delle quote residuo non sia inferiore a Euro 1.500.

L'Impresa, entro trenta giorni dall'operazione di disinvestimento delle quote, procederà al rimborso dell'importo richiesto (valore di riscatto).

Per effetto dell'avvenuto riscatto parziale il valore della componente finanziaria e cioè il controvalore delle quote attribuite al contratto diminuisce. Il contratto rimarrà in vigore per la quota non riscattata, ridotta dei costi di riscatto di cui al precedente paragrafo 19.1.4 e di eventuali imposte di legge.

Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione, l'Impresa si trovasse, per motivazioni esogene ed in nessun modo a sè imputabili o riconducibili, nell'impossibilità di effettuare operazioni di disinvestimento di quote di uno o più fondi esterni collegati al contratto o ad un portafoglio selezionato dall'investitore-contraente, la stessa non procederà al disinvestimento delle quote di tale fondo/i esterno/i e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi. In relazione a tale casistica, per un dettaglio della modalità di liquidazione del valore di riscatto si rinvia alle Condizioni di contratto.

L'investitore-contraente può richiedere all'Impresa informazioni sul valore di riscatto ad un dato momento, rivolgendosi al Servizio Clienti di Old Mutual Wealth Italy S.p.A. - Via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano - numero verde 800-127483, numero di fax 02 6554576, indirizzo e-mail servizioclienti@omwealth.it.

L'Impresa si impegna a fornire informazioni sul valore di riscatto del contratto entro dieci giorni dal ricevimento della richiesta scritta da parte dell'investitore-contraente.

Si rinvia alla Parte III, sezione C, paragrafo 10, per ulteriori informazioni.

L'Impresa invierà all'investitore-contraente una lettera di conferma dell'operazione di riscatto.

Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta per il relativo contenuto.

#### **24. Modalità di effettuazione di operazioni di passaggio tra fondi esterni (c.d. switch)**

L'investitore-contraente ha la facoltà di effettuare, in qualsiasi momento in corso di contratto, operazioni di *switch* scegliendo:

- uno o più fondi esterni/portafogli gestiti, tra quelli presenti in polizza, da disinvestire, indicando per ciascuno di essi la relativa percentuale di disinvestimento (fino al 100% per ogni singolo fondo/portafoglio gestito);
- uno o più fondi esterni/portafogli gestiti, tra quelli sottoscrivibili attraverso il presente contratto, da investire, indicando la percentuale del controvalore disinvestito totale da allocare in ciascuno di essi.

L'operazione di *switch* viene effettuata trasferendo nella nuova scelta d'investimento richiesta dall'investitore-contraente, il controvalore delle quote disinvestite nel *giorno di riferimento*.

Il *giorno di riferimento* per l'operazione di *switch* coincide con il primo giorno lavorativo successivo alla data in cui sia stata ricevuta, da parte dell'Impresa, la richiesta dell'investitore-contraente.

Nel dettaglio l'operazione di *switch* consiste:

- nel calcolo del controvalore delle quote dei fondi nel *giorno di riferimento* in base al valore unitario della quota di ciascun fondo esterno assegnato all'operazione dalle singole Società di Gestione/Sicav, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore quota assegnato";
- nella conversione, nello stesso *giorno di riferimento*, dell'importo di cui al punto precedente in quote dei fondi esterni di destinazione come indicato dall'investitore-contraente, sulla base del valore della quota assegnato all'operazione dalle singole Società di Gestione/Sicav per ciascun fondo esterno.

Entro dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote investite nei singoli fondi esterni relativi all'operazione, l'Impresa invierà all'investitore-contraente una lettera di conferma dell'operazione di *switch* contenente le indicazioni relative ai nuovi fondi, nonché le informazioni relative al numero ed al valore delle quote dei fondi rimborsate ed attribuite. Il valore delle quote assegnato all'operazione è determinato dalla stessa Società di Gestione/Sicav, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione, l'Impresa si trovasse, per motivazioni esogene ed in nessun modo a sè imputabili o riconducibili, nell'impossibilità di effettuare operazioni di disinvestimento di quote di uno o più fondi esterni collegati al contratto o ad un portafoglio selezionato dall'investitore-contraente, la stessa non procederà al disinvestimento delle quote di tale fondo/fondi esterno/i e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi. Per un dettaglio delle modalità di *switch* in tale caso, si rinvia alle Condizioni di contratto.

Nel caso di istruzioni di investimento imprecise o equivoche da parte dell'investitore-contraente riguardanti i fondi esterni/portafogli gestiti da disinvestire, l'Impresa non procederà al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/i esterno/i e/o portafoglio/i gestito/i.

Conseguentemente l'Impresa:

- disinvestirà esclusivamente le quote dei fondi esterni/portafogli gestiti per cui è possibile effettuare l'operazione di disinvestimento;
- reinvestirà esclusivamente il controvalore derivante dall'operazione di disinvestimento, proporzionalmente nei nuovi fondi/portafogli gestiti scelti dall'investitore-contraente.

A tal proposito l'Impresa ne fornirà all'investitore-contraente apposita comunicazione, unitamente alla lettera di conferma dell'operazione.

Nel caso di istruzioni di investimento imprecise o equivoche da parte dell'investitore-contraente riguardanti i fondi esterni/portafogli gestiti da investire o nel caso in cui un fondo/portafoglio gestito da investire non sia presente al momento della richiesta di *switch* nell'elenco dei fondi/portafogli gestiti oggetto d'investimento, l'Impresa non eseguirà l'intera operazione di *switch* richiesta dall'investitore-contraente.

Nel rispetto dell'ordine cronologico con cui sono effettuate le operazioni, l'Impresa si riserva inoltre la facoltà di ritardare l'esecuzione di operazioni derivanti da una richiesta di *switch* ricevuta dall'investitore-contraente in caso di presenza di precedenti operazioni effettuate sul contratto ma non ancora regolate.

L'investitore-contraente che intende effettuare uno *switch* deve inviare una richiesta scritta all'Impresa, mediante l'apposito modulo disponibile presso il collocatore oppure tramite raccomandata A.R..

L'operazione di *switch* non comporta alcun costo come indicato al precedente paragrafo 19.1.5.

Nel caso in cui l'investitore-contraente abbia aderito al servizio *Programma Periodico di Investimento*,



L'Impresa effettua autonomamente, le operazioni di *switch* periodiche previste dal servizio stesso.

Ciascuna operazione di *switch* periodica consiste:

- nel disinvestimento di un controvalore pari all'importo dell'operazione di *switch* periodica di quote dei fondi esterni componenti la Linea Liquidità, sulla base del peso percentuale di ciascun fondo all'interno della linea stessa; il numero di quote disinvestito da ciascun fondo è determinato sulla base del valore della quota dello stesso assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav;
- nell'investimento, nello stesso *giorno di riferimento*, dell'importo di cui sopra, diminuito dei costi del servizio, in quote dei fondi esterni componenti l'*asset di destinazione*, sulla base del valore della quota degli stessi, così come assegnati all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav.

Nel caso in cui l'investitore-contraente abbia aderito al servizio *Programma di Ribilanciamento Automatico*, l'Impresa effettua autonomamente, le operazioni di *ribilanciamento* previste dal servizio stesso. L'operazione di *ribilanciamento* prevede il disinvestimento del controvalore delle quote dei fondi esterni possedute dall'investitore-contraente con riferimento a ciascun premio versato e il reinvestimento nel medesimo giorno (*giorno di riferimento*) nell'*asset di ribilanciamento* definito per ogni premio.

Si pone all'attenzione dell'investitore-contraente il fatto che, in caso di operazione *switch*, operazione di *switch periodica* e operazione di *ribilanciamento*, se uno o più fondi scelti rientrano nella casistica indicata alla precedente sezione B.1) e riferita all'*Attività di salvaguardia del contratto*, l'Impresa può decidere autonomamente - a propria discrezione e in base alla specifica situazione dei mercati - di effettuare l'operazione di *switch* verso un altro fondo esterno (o portafoglio gestito).

L'operazione di *switch* verrà effettuata con i seguenti limiti:

- il fondo oggetto di *Attività di salvaguardia del contratto* e il fondo/portafoglio di destinazione dovranno essere della medesima *Tipologia di investimento*;
- il fondo o il portafoglio di destinazione presenterà lo stesso grado di rischio o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto al fondo oggetto di *Attività di salvaguardia del contratto* ovvero rispetto al fondo inizialmente scelto dall'investitore-contraente.

In tutti i casi previsti nell'*ambito dell'Attività di salvaguardia del contratto*, l'Impresa si impegna ad inviare - unitamente alla lettera di conferma di *switch* - una comunicazione indicante le motivazioni della propria decisione.

Successivamente alle operazioni di *switch* effettuate dall'Impresa sia nell'ambito delle attività di gestione sia nell'ambito dei servizi aggiuntivi e opzionali offerti dal contratto, l'investitore-contraente ha comunque la facoltà di effettuare, in qualsiasi momento successivo e senza costi aggiuntivi, operazioni di *switch* verso altri fondi esterni/portafogli tra quelli collegabili al presente contratto ed elencati nell'Allegato alla Parte I. La richiesta di *switch* non determina la revoca del *Programma Stop Loss*.

La richiesta di *switch* comporta automaticamente la revoca del servizio *Programma Periodico di Investimento* eventualmente sottoscritto dall'investitore-contraente nel solo caso in cui la richiesta di *switch* da parte dell'investitore-contraente preveda il disinvestimento di tutte le quote investite in Linea Liquidità; nel caso in cui l'eventuale richiesta di *switch* da parte dell'investitore-contraente non preveda il disinvestimento di tutte le quote dalla Linea Liquidità, l'Impresa non eseguirà l'operazione di *switch* e pertanto tale richiesta non comporta la revoca del servizio.

La richiesta di *switch* non implica la revoca del *Programma di Ribilanciamento Automatico* ma determina un nuovo *asset di ribilanciamento* ed il differimento del *periodo di ribilanciamento*.

Inoltre, è facoltà dell'investitore-contraente di effettuare versamenti di premi aggiuntivi o *switch* in nuovi fondi o portafogli proposti o istituiti dall'Impresa successivamente alla sottoscrizione del contratto, previa consegna da parte dell'Impresa stessa della relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

Si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 11, per ulteriori informazioni.

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **25. Legge applicabile al contratto**

In caso di mancata scelta tra le parti, al contratto si applica la legge italiana.

In caso di scelta delle parti, in conformità al D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, l'Impresa proporrà la legislazione inglese. Si avverte tuttavia che in caso di scelta di una legislazione diversa da quella italiana, prevalgono comunque le norme imperative del diritto italiano.

### **26. Regime linguistico del contratto**

In caso di mancata scelta tra le parti, il contratto e ogni documento ad esso allegato sono redatti in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione; in tale caso l'Impresa propone la lingua inglese.

### **27. Informazioni a disposizione degli investitori-contraenti**

Il valore unitario della quota di ciascun fondo esterno è rilevato dall'Impresa quotidianamente ed è determinato dalle singole Società di Gestione/Sicav.

Si segnala che la valuta di denominazione dei singoli fondi esterni può essere diversa dall'Euro; in questo

caso, ai fini della determinazione del controvalore delle quote, l'Impresa converte la valuta di denominazione utilizzando i tassi di cambio rilevati da World Market Fix nel giorno successivo a quello di assegnazione del valore della quota relativa alle singole operazioni di investimento.

Nel caso in cui, a seguito di festività o eventi non imputabili all'Impresa, si dovesse verificare una mancata rilevazione dei tassi da parte di World Market Fix, l'Impresa utilizzerà i tassi della prima rilevazione successiva da parte di World Market Fix.

L'Impresa si riserva la facoltà di modificare il tasso di cambio utilizzato od i criteri di individuazione dello stesso, dandone idonea comunicazione all'investitore-contraente.

Il *giorno di riferimento* è il giorno in cui l'Impresa effettua gli ordini per le operazioni di investimento e di disinvestimento delle quote dei fondi esterni previste dal presente contratto e corrisponde, per l'Impresa, ad ogni giorno lavorativo previsto dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro Imprese di Assicurazione, salvo diversa specifica indicazione da parte dell'Impresa.

In caso di giorno non lavorativo per l'Impresa, il *giorno di riferimento* viene posticipato al primo giorno lavorativo successivo.

Ogni variazione di calendario delle operazioni sarà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente tramite comunicazione sul sito [www.oldmutualwealth.it](http://www.oldmutualwealth.it) ed informando la Società distributrice.

L'Impresa effettua le operazioni nel *giorno di riferimento*, sulla base del valore unitario delle quote di ciascun fondo esterno assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav.

Il valore delle quote con cui sono effettuate le operazioni di investimento e disinvestimento è determinato dalle singole Società di Gestione/Sicav, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

Tali tempistiche potrebbero comunque subire variazioni nel corso della durata contrattuale e le Società di Gestione/Sicav potrebbero prevedere la determinazione di valori quota in giornate differenti da quanto indicato nell'Allegato alla Parte I. In tali casi (es. in caso di giorno non lavorativo per la Società di Gestione/Sicav o di non disponibilità del valore della quota per cause non imputabili all'Impresa), l'Impresa, laddove possibile, assegnerà all'operazione il primo valore unitario delle quote successivamente disponibile.

Per la frequenza del calcolo del valore delle quote dei singoli fondi da parte delle singole Società di Gestione/Sicav si rinvia all'Allegato alla Parte I, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta.

Il valore della quota è pubblicato sul sito [www.oldmutualwealth.it](http://www.oldmutualwealth.it) e sui quotidiani finanziari indicati nell'Allegato alla Parte I per ogni singola Società di Gestione/Sicav.

L'Impresa è tenuta a inviare, per ogni operazione di investimento o di disinvestimento effettuata, una lettera di conferma all'investitore-contraente, come meglio specificato ai paragrafi 22.1 e 23.

L'Impresa è inoltre tenuta a fornire per iscritto all'avente diritto, nei tempi e nelle modalità previste al paragrafo 16, una descrizione sintetica delle opzioni esercitabili.

Entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, l'Impresa è tenuta ad inviare all'investitore-contraente un estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:

- cumulo dei premi versati dalla data di decorrenza del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente;
- numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- dettaglio dei premi versati e dei premi investiti nell'anno di riferimento;
- dettaglio del numero e del controvalore delle quote dei fondi acquisiti nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote trasferite e delle quote assegnate a seguito di operazioni di *switch* eventualmente effettuate nell'anno di riferimento;
- numero delle quote prelevate a fronte della copertura caso morte, prevista dal presente contratto (nonché a fronte della copertura opzionale *Programma Protezione* eventualmente in vigore con riguardo al medesimo contratto), nell'anno di riferimento;
- numero delle quote trattenute per commissioni di gestione nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote complessivamente assegnate al 31 dicembre dell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote liquidate a seguito di operazioni di riscatto parziale eventualmente effettuate nell'anno di riferimento;
- il valore di riscatto al 31 dicembre dell'anno di riferimento;
- la quantificazione delle utilità retrocesse durante l'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote liquidate a seguito di operazioni di erogazione della cedola effettuata nell'anno di riferimento.

L'Impresa invierà annualmente all'investitore-contraente, entro il mese di febbraio, i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, relativi ai fondi esterni, ai portafogli e alle *combinazioni libere* ai cui valori sono legate le prestazioni del contratto.

L'Impresa è tenuta a comunicare tempestivamente all'investitore-contraente le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del contratto, tra i quali la tipologia

di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

L'Impresa è tenuta inoltre a dare comunicazione scritta 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 delle prestazioni (cedole) eventualmente erogate, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

In caso di trasformazione del contratto, l'Impresa 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, l'Impresa consegnerà 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 del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

Il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione di ogni fondo esterno e il Regolamento di ogni fondo esterno/Statuto della Sicav sono pubblicati sul sito [www.oldmutualwealth.it](http://www.oldmutualwealth.it), da cui possono essere acquisiti su supporto duraturo.

---

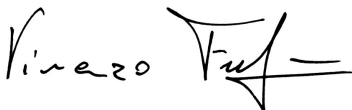
## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

**L'Impresa di assicurazione Old Mutual Wealth Italy 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.**

**Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

L'Amministratore Delegato

Vincenzo Furfaro



**Old Mutual Wealth Italy S.p.A.** - Via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano - Telefono 02 36101010 - Fax 02 6554576 - PEC: 11591250151ri@legalmail.it - Cap. Soc. Euro 23.300.000 - Codice Fiscale, Partita IVA e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 11591250151 - R.E.A.: n. 1480877 - Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con Provvedimento ISVAP del 29/10/97 (G.U. n. 265 del 13/11/97) - Iscritta all'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione: n. 1.00130

*Società soggetta alla direzione e al coordinamento della società inglese Old Mutual Wealth Management Ltd. ed appartenente al Gruppo Old Mutual*

# Allegato alla Parte I

L'Allegato alla Parte I del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'investitore-contraente, è volto ad illustrare informazioni di dettaglio relative alle singole Proposte di investimento oggetto del presente contratto.

**Data di deposito in Consob dell'allegato alla Parte I:** 05/02/2016

**Data di validità dell'allegato alla Parte I:** 08/02/2016

**Il presente Allegato contiene le informazioni di dettaglio per ogni proposta di investimento finanziario per cui è stata predisposta una Scheda sintetica informazioni specifiche e per ogni fondo esterno.**

Per una lettura più chiara di alcuni dati presenti nell'Allegato, si specifica quanto segue.

Il grado di rischio relativo ad ogni proposta di investimento e ad ogni fondo si sostanzia nella mappatura di classi di rischio qualitative su altrettanti intervalli crescenti e non sovrapposti di volatilità annualizzata dei rendimenti del fondo (Basso: tra 0,01% e 0,49%; Medio basso: tra 0,50% e 1,59%; Medio: tra 1,60% e 3,99%; Medio alto: tra 4 e 9,99%; Alto: tra 10% e 24,99%; Molto alto: oltre il 25%). Il grado di rischio viene anche determinato in base all'analisi dei rischi specifici associati alle singole Proposte di investimento e fondi esterni.

Il grado di scostamento rispetto al benchmark è una variabile strettamente legata alla tipologia di gestione ed esprime la volontà del gestore di optare per una sovraesposizione o per una sottoesposizione al rischio rispetto al parametro di riferimento. L'espressione qualitativa data a tale parametro deriva dalla quantificazione del differenziale tra la volatilità dei rendimenti della proposta di investimento o del fondo esterno e quella dei rendimenti del relativo parametro di riferimento. Questa misura viene definita "delta vol".

L'impresa, ai fini della determinazione dell'indicatore per i fondi esterni, può utilizzare un parametro di riferimento di comune utilizzo che ritiene rappresentativo dello stile gestionale dello stesso e che può differire da quello dichiarato dalla Società di gestione/Sicav.

La "delta vol" assume valori prossimi allo zero nelle gestioni passive. Nelle gestioni attive invece, alle tre classi qualitative che esprimono il grado di scostamento dal benchmark (contenuto, significativo, rilevante) vengono associati intervalli di "delta vol" di ampiezza crescente e simmetrici rispetto allo zero in modo da quantificare sia l'intensità che la direzione dell'attività gestionale.

Classe di rischio	Contenuto		Significativo		Rilevante	
	Delta Vol Min	Delta Vol Max	Delta Vol Min	Delta Vol Max	Delta Vol Min	Delta Vol Max
Basso	-0,12%	0,12%	-0,18%	0,18%	-0,24%	0,24%
Medio Basso	-0,24%	0,24%	-0,36%	0,36%	-0,48%	0,48%
Medio	-0,60%	0,60%	-0,90%	0,90%	-1,20%	1,20%
Medio Alto	-1,25%	1,25%	-1,88%	1,88%	-2,50%	2,50%
Alto	-3,13%	3,13%	-4,67%	4,67%	-6,25%	6,25%
Molto Alto	-6,25%	6,25%	-9,38%	9,38%	-12,50%	12,50%

La rilevanza degli investimenti nelle principali tipologie di strumenti finanziari viene espressa in termini qualitativi ("principale", "prevalente", "significativo", "contenuto", "residuale").

In linea generale, il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo della Proposta di investimento o del fondo esterno; 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 della Proposta di Investimento.

Con riferimento a ciascun fondo esterno, nella sezione ad essi dedicata, si riporta la tempistica di attribuzione dei prezzi definita dalle Società di gestione/Sicav ai fini della determinazione del valore unitario delle quote da investire o disinvestire nel giorno di riferimento secondo quanto previsto nelle Condizioni Contrattuali. Ponendo a "T" il giorno di riferimento, il numero che lo segue identifica il giorno successivo o uguale a T, il cui prezzo sarà attribuito dalla Società di gestione/Sicav per la determinazione del valore della quota da assegnare all'operazione. Si avvisa che le tempistiche di attribuzione dei prezzi nel corso della durata contrattuale, potrebbero variare e che le Società potrebbero prevedere la determinazione di valori quota in giornate



differenti rispetto a quanto indicato nel presente Allegato (ad es. in caso di festività). In questi casi la Compagnia si adopererà, laddove possibile, per attribuire all'Investitore contraente il primo valore della quota disponibile. L'elenco aggiornato relativo ai valori quota di ciascun fondo esterno verrà comunicato in occasione delle comunicazioni annuali.

---

## **A) Tipologie**

Di seguito sono descritte le *Tipologie di investimento* definite dall'Impresa. Per tutte le informazioni relative ai singoli Fondi esterni componenti le Tipologie, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Le Tipologie di investimento sono proposte di offerta che forniscono informazioni di sintesi relativamente a gruppi di fondi esterni e portafogli modello omogenei per investimento prevalente (Obbligazionario, Azionario, ecc.), tenuto conto dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che può modificare in ogni momento l'investimento dell'investitore-contraente, nei limiti dei fondi/portafogli riconducibili alla medesima Tipologia.**

### **TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO FLESSIBILE-ALTERNATIVE**

**Codice della proposta:** TIPO01

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A. I gestori dei singoli Fondi esterni vengono elencati, per ciascun fondo, nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Sede legale:** Milano, via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

La Tipologia di investimento Flessibile - Alternative di seguito descritta, è costituita da un insieme di fondi esterni e di portafogli modello che investono sia in titoli azionari che obbligazionari.

L'investitore-contraente può decidere di investire il suo capitale combinando liberamente i fondi esterni e i portafogli gestiti riconducibili alla Tipologia di investimento Flessibile

### **ATTIVITA' DI GESTIONE E ATTIVITA' DI SALVAGUARDIA DEL CONTRATTO EFFETTUATE DALL'IMPRESA**

***Nel corso della durata del contratto, indipendentemente dai fondi esterni/portafogli scelti dall'investitore-contraente, l'Impresa prevede un'Attività di gestione e un'Attività di salvaguardia del contratto che possono modificare la composizione dell'investimento iniziale, con le modalità e nei limiti dettagliatamente descritti nella Parte I del presente Prospetto.***

***L'investitore contraente quindi, indipendentemente dalla sua scelta iniziale, a seguito dell'Attività di gestione e dell'Attività di salvaguardia, potrebbe in corso di contratto, detenere quote di uno o più fondi/portafogli comunque appartenenti alla medesima Tipologia di investimento, ma diversi da quelli inizialmente selezionati e caratterizzati da un grado di rischio, un orizzonte temporale e costi potenzialmente differenti da quelli inizialmente previsti.***

### **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero**

controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore dell'e quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

### Elenco dei Fondi appartenenti alla Tipologia

Denominazione	Codice	ISIN	Gestore	Tipologia di gestione	Orizzonte (espresso in anni interi)	Grado Rischio
Amundi Fds Absolute Vol Euro Eqs SE-C	AG3001	LU0272942433	Amundi Luxembourg S.A.	Flessibile	20	Medio alto
Oddo Proactif Europe CI-EUR	DD1001	FR0010234351	Oddo Asset Management	Flessibile	20	Medio alto
Candriam Index Arbitrage Classique EUR	DE1001	FR0010016477	Candriam Luxembourg	Flessibile	20	Medio basso
Man GLG European Alpha Alt IN EUR	GG1001	IE00B3VHWQ03	GLG Partners Asset Management Limited	Flessibile	20	Medio
JB BF Absolute Return-EUR B	JB4016	LU0186678784	GAM (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio
M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	MG1001	GB00B56H1S45	M&G Securities Limited	Flessibile	20	Medio alto
BSF European Absolute Return D2 EUR	ML1002	LU0414666189	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio
Anima Star High Potential Europe Silver	AN3001	IE00B07Q3W33	ANIMA Asset Management Limited,	Flessibile	20	Medio alto
Alken Absolute Return Europe A	AK1001	LU0572586591	Alken Luxembourg S.à.r.l.	Flessibile	20	Medio alto
Candriam Long Short Credit Classique	DE1002	FR0010760694	Candriam Luxembourg	Flessibile	20	Medio basso
BNY Mellon Absolute Return Eq EUR R Hdg	ME1004	IE00B3T5WH77	Insight Investment Management (Global) Limited	Flessibile	20	Medio
JB EF Absolute Ret Europe-EUR B	JB1001	LU0529497694	GAM (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio
BSF Fixed Income Strategies D2 EUR	ML1003	LU0438336421	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio basso
UBS (Irl) Fixed Income Gbl	UB1003	IE00BBL4V265	UBS Global Asset	Flessibile	20	Medio

Opp R € Hdg			Management (UK) Ltd			
Old Mutual Global Eq Abs Ret A € Hdg Acc	OM1002	IE00BLP5S460	Old Mutual Global Investors (UK) limited	Flessibile	20	Medio alto
Henderson Gartmore UK Abs Ret R& Acc	HE1001	LU0200083342	Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio alto
Kairos Intl Selection P EUR	KA1005	LU0553116418	Kairos Investment Management Ltd.	Flessibile	20	Medio alto
SLI Global Absol Ret Strat A Acc	SL1001	LU0548153104	Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited	Flessibile	20	Medio
Henderson Horizon Pan Eurp Alpha A2	HE1002	LU0264597617	Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio alto
Allianz Flexible Bond Strategy AT EUR	AZ1002	LU0639172575	Allianz Global Investors Europe GmbH	Flessibile	20	Medio
Melchior European Enh Abs Ret II EUR	MC1001	LU1001509212	Edmond de Rothschild Investment Advisors	Flessibile	20	Medio alto
Henderson Credit Alpha EUR Y Hdg Gross	HE1003	GB00B62ZD611	Henderson Investment Funds Limited	Flessibile	20	Medio alto
GAM Star Global Rates A EUR Acc	GA1001	IE00B59GC072	GAM Fund Management Limited	Flessibile	20	Medio alto
RWC Europe Absolute Alpha Fund A EUR	RW1001	LU0523287307	RWC Asset Management LLP	Flessibile	20	Medio alto
Hadron Alpha Select EUR	HC1001	IE00B62LK681	Hadron Capital LLP	Flessibile	20	Medio alto
Schroder GAIA Sirios US Equity A EUR Hdg	SH1003	LU0885728310	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio alto
Schroder GAIA KKR Credit A EUR Acc	SH1004	LU0972983430	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio
Schroder GAIA Paulson Merger Arbtrg A€HC	SH1005	LU1062023038	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio alto

DB Platinum IV Systematic Alpha RIC-E	DP1001	LU0462954800	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	Flessibile	20	Medio alto
DB Platinum Chilton Divers RIC-E EUR Acc	DP1002	LU0983855411	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	Flessibile	20	Medio alto
DB Platinum Ivory Optimal RIC-E	DP1003	LU1012131964	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	Flessibile	20	Medio alto
DB Platinum Chilton European Eq RICE Acc	DP1004	LU1113608043	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	Flessibile	20	Medio alto
RWC US Absolute Alpha Fund A EUR	RW1002	LU0453474784	RWC Asset Management LLP	Flessibile	20	Medio alto
Aspect Diversified Trends C EUR Instl	CT1001	IE00B3Q12S92	ASPECT CAPITAL LIMITED	Flessibile	20	Alto
PGIF Finisterre EM Debt I EUR Hdg Acc	PN1001	IE00BBPRCF15	Principal Global Investors (Ireland) Limited	Flessibile	20	Medio
SPS-Select Eq Long Sht UCITS I EUR Acc	RB1001	LU0669522319	RBS (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio alto
Legg Mason Martin Currie GF EurpAbsAp R€	LM1001	LU0541661509	Kinetic Partners (Luxembourg) Management Company S.à r.l	Flessibile	20	Alto
GFS UCITS Trend Macro E Acc EUR Hdg	GF1001	IE00BVB2SS55	GFS Management (Ireland) Limited	Flessibile	20	Medio alto
MLIS CCI HithC L/S Ucits EUR B Acc	ML1005	LU0475778022	CM Investment Solutions Limited	Flessibile	20	Alto
MLIS York Event Driven UCITS E EUR	ML1006	LU0508546123	CM Investment Solutions Limited	Flessibile	20	Alto
Lyxor Canyon Credit Strategy I EUR Acc	LY1002	IE00B9JMT245	Lyxor Asset Management S.A.S.	Flessibile	20	Medio alto



Lyxor Tiedemann Arbitrage Strat I EUR	LY1001	IE00B8BS6228	Lyxor Asset Management S.A.S.	Flessibile	20	Medio alto
UBS (Irl) Inv Sel Glb Eq Lng Shrt Q PF	UB1004	IE00BBL4V372	UBS Global Asset Management (UK) Ltd	Flessibile	20	Medio alto
BSF European Credit Strategies H2€	ML1004	LU0573587697	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio alto
Henderson Gartmore UK Abs RetR€ Acc H	HE1004	LU0490786174	Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio
Verrazzano European Long-Short El EUR	VE1001	LU1019497616	VERRAZZANO CAPITAL	Flessibile	20	Medio alto

### Elenco dei portafogli appartenenti alla Tipologia

1) Core block strategia risk focus - Alternative eq.market neutral 2) Core block strategia risk focus - Alternative Long short variable 3) Core block strategia risk focus - Alternative Multi strategy 4) Core block strategia risk focus – Alternative Si avvisa l'investitore - contraente che i fondi di seguito elencati non sono sottoscrivibili in combinazione libera, ma riservati a tutti i Portafogli - Alternative: CT1001 Aspect Diversified Trends C EUR Instl GA1001 GAM Star Global Rates A EUR Acc HC1001 Hadron Alpha Select EUR LY1001 Lyxor Tiedemann Arbitrage Strat I EUR LY1002 Lyxor Canyon Credit Strategy I EUR Acc PN1001 PGIF Finisterre EM Debt I EUR Hdg Acc GF1001 GFS UCITS Trend Macro E Acc EUR Hdg DP1001 DB Platinum IV Systematic Alpha R1C-E ML1005 MLIS CCI HithC L/S Ucits EUR B Acc ML1006 MLIS York Event Driven UCITS E EUR RB1001 SPS-Select Eq Long Sht UCITS I EUR Acc SH1004 Schroder GAIA KKR Credit A EUR Acc DP1002 DB Platinum Chilton Divers R1C-E EUR Acc DP1003 DB Platinum Ivory Optimal R1C-E SH1005 Schroder GAIA Paulson Merger Arbtrg A€HC GG1001 Man GLG European Alpha Alt IN EUR AK1001 Alken Absolute Return Europe A RW1002 RWC US Absolute Alpha Fund A EUR RW1001 RWC Europe Absolute Alpha Fund A EUR LM1001 Legg Mason Martin Currie GF EurpAbsAp R€ SH1003 Schroder GAIA Sirius US Equity A EUR Hdg DP1004 DB Platinum Chilton European Eq R1CE Acc UB1004 UBS (Irl) Inv Sel Glb Eq Lng Shrt Q PF GG1001 Man GLG European Alpha Alt IN EUR AK1001 Alken Absolute Return Europe A

Per ulteriori informazioni relative ai portafogli, si rinvia alla sezione del presente allegato ad essi dedicata.

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito attraverso la ricerca e la selezione delle migliori soluzioni di investimento legate alla Tipologia Flessibile, disponibili nell'universo dei fondi investibili in Europa.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** la Tipologia è caratterizzata prevalentemente da una gestione a obiettivo di rischio, ossia che si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine agli strumenti finanziari in cui investire.

**Data inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'investitore-contraente decide di investire in uno o più Fondi esterni/portafogli riconducibili alla *Tipologia di investimento Flessibile*

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

L'orizzonte temporale di investimento minimo consigliato per il recupero dei costi associato alla presente proposta di investimento corrisponde al Fondo esterno/portafoglio che all'interno della *Tipologia di*

*investimento* presenta grado di rischio (volatilità) più alto. In caso di Fondi esterni/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato.

**Grado di rischio:** Alto

Il dato fa riferimento al profilo di rischio (volatilità) più alto tra i fondi/portafogli appartenenti alla *Tipologia di investimento*.

I dati relativi all'orizzonte temporale, al grado di rischio e allo scostamento dal benchmark sono espressi in termini conservativi in considerazione dell'*Attività di gestione* e dell'*Attività di salvaguardia del contratto*, che potrebbero modificare la composizione dell'investimento finanziario rispetto alla selezione iniziale fatta dall'investitore-contraente. Per l'informazione di dettaglio relativa ai singoli fondi e ai portafogli, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** per la categoria dei singoli fondi esterni e dei portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente allegato ad essi dedicate.

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** La Tipologia di investimento Flessibile - Alternative di seguito descritta, è costituita da un insieme di fondi esterni e di portafogli modello che investono sia in titoli azionari che obbligazionari.

I fondi esterni riconducibili alla proposta di investimento potrebbero essere OICR, o prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:**

I fondi esterni investono sia in titoli emessi da emittenti dell'area euro che internazionali.

**Categorie di emittenti:**

I fondi esterni possono investire sia in titoli governativi che corporate. Per le categorie di emittenti dei titoli in cui investe ogni singolo fondo, si rinvia alla sezione del presente Allegato, dedicata ai singoli fondi esterni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono la *Tipologia* possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Alcuni fondi esterni appartenenti alla Tipologia possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di un efficiente gestione del portafoglio.

**Tecnica di gestione:** L'*Attività di gestione* e l'*Attività di salvaguardia del contratto* realizzate dall'Impresa, vengono analiticamente descritte nella Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Per un'informazione sulle tecniche di gestione dei portafogli e dei singoli Fondi esterni che compongono la *Tipologia*, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Per un'informazione sulle tecniche di gestione dei rischi dei singoli fondi esterni e dei portafogli che compongono la *Tipologia*, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** i Fondi esterni che compongono la *Tipologia* possono essere ad accumulazione o a distribuzione dei proventi come indicato, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni. In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Per le informazioni relative alla politica di investimento dei singoli fondi e dei portafogli, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento. In luogo del benchmark sono state individuate le seguenti misure di rischio:

Misura di rischio ex ante: Volatilità massima prevista per la combinazione: 24%

Misura di rischio ex post: Volatilità a 3 anni annualizzata: dato non disponibile

I dati indicati rappresentano le misure di rischio ex ante ed ex post relative al Fondo esterno/portafoglio con grado di rischio (volatilità ex post) più alto della Tipologia. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità sono stati indicati i dati relativi al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato.

**Classi di quote:** Per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli fondi esterni componenti la combinazione si rimanda alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalle Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa" che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) del Fondo esterno/portafoglio che nella Tipologia si distingue per grado di rischio (volatilità) più alto. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità, il dato si riferisce al Fondo esterno con costo di gestione più elevato.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di Gestione/Sicav corrispondente al Fondo/portafoglio con grado di rischio (volatilità) più alto presente nella Tipologia. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

#### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

Costi relativi all'Attività di gestione e all'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa  
La commissione per l'Attività di gestione e per l'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa è pari al 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.  
La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute.

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni componenti la Tipologia  
Per la quantificazione delle commissioni di gestione applicate ai singoli Fondi esterni/portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:** per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

#### **TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO AZIONARIO**

**Codice della proposta:** TIPO02

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A. I gestori dei singoli Fondi esterni vengono elencati, per ciascun fondo, nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Sede legale:** Milano, via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

La Tipologia di investimento Azionario di seguito descritta, è costituita da un insieme di fondi esterni e di portafogli modello che investono principalmente in titoli azionari. E' prevista la possibilità per i fondi o i portafogli riconducibili alla Tipologia, di investire in via residuale in titoli obbligazionari e monetari. L'investitore-contraente può decidere di investire il suo capitale combinando liberamente i fondi esterni e i portafogli gestiti riconducibili alla Tipologia di investimento Azionario

#### **ATTIVITA' DI GESTIONE E ATTIVITA' DI SALVAGUARDIA DEL CONTRATTO EFFETTUATE DALL'IMPRESA**

**Nel corso della durata del contratto, indipendentemente dai fondi esterni/portafogli scelti dall'investitore-contraente, l'Impresa prevede un'Attività di gestione e un'Attività di salvaguardia del contratto che possono modificare la composizione dell'investimento iniziale, con le modalità e nei limiti dettagliatamente descritti nella Parte I del presente Prospetto.**

**L'investitore contraente quindi, indipendentemente dalla sua scelta iniziale, a seguito dell'Attività di gestione e dell'Attività di salvaguardia, potrebbe in corso di contratto, detenere quote di uno o più fondi/portafogli comunque appartenenti alla medesima Tipologia di investimento, ma diversi da quelli inizialmente selezionati e caratterizzati da un grado di rischio, un orizzonte temporale e costi potenzialmente differenti da quelli inizialmente previsti.**

#### **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero**

controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investite nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

### Elenco dei Fondi appartenenti alla Tipologia

Denominazione	Codice	ISIN	Gestore	Tipologia di gestione	Orizzonte (espresso in anni interi)	Grado di Rischio
Aberdeen Glb Asia Pac Eq A2	AD2003	LU0011963245	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Alto
Aberdeen Global Japanese Eq A2 JPY	AD2005	LU0011963674	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Alto
Allianz Europe Equity Growth AT EUR	AZ2001	LU0256839274	Allianz Global Investors Europe GmbH	A benchmark	20	Alto
Comgest Growth Europe R EUR Acc	CG2001	IE00B6X8T619	Comgest Asset Management International Limited	A benchmark	20	Medio alto
Comgest Growth GEM Promis Coms EUR R Acc	CG2002	IE00B7M35V17	Comgest Asset Management International Limited	A benchmark	20	Alto
Deutsche Invest I Top Dividend LC	DW2009	LU0507265923	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Eaton Vance Intl(IREL) Par EmMkts M2 \$	EA2005	IE00B2NF8V28	Eaton Vance Advisor (Ireland) Limited	A benchmark	20	Medio alto
Fidelity FAST Europe A Acc Euro	FA2002	LU0202403266	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Medio alto
JPM US SmIrl Coms A (dist) perf USD	FF2021	LU0053697206	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
JPM US Value A (dist) USD	FF2034	LU0119066131	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio alto
JPMorgan Japan Equity A (acc) USD	FF2057	LU0210527361	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
JPM Emerging Mkts Opps A (acc) USD	FF2075	LU0431992006	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
JPM Ibrido US STEEP A	FF2076	LU0325074507	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio alto



(acc) perf EUR				rk		
Franklin US Opportunities A Acc \$	FT2001	LU010939186 1	FRANKLIN ADVISERS, INC.	A benchma rk	20	Alto
Franklin Mutual European A Acc €	FT2032	LU014036300 2	FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC	A benchma rk	20	Medi o alto
Templeton Asian Smaller Coms A Acc €	FT2042	LU039013541 5	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.	A benchma rk	20	Alto
Fidelity America A- USD	FY2001	LU004857356 1	FIL Fund Management Limited	A benchma rk	20	Medi o alto
Fidelity European Dynamic Grth A-EUR	FY2014	LU011912478 1	FIL Fund Management Limited	A benchma rk	20	Alto
Fidelity Nordic A-SEK	FY2016	LU004858808 0	FIL Fund Management Limited	A benchma rk	20	Alto
Fidelity World A-EUR	FY2023	LU006944957 6	FIL Fund Management Limited	A benchma rk	20	Medi o alto
Fidelity Italy A-EUR	FY2024	LU004858476 6	FIL Fund Management Limited	A benchma rk	20	Alto
Fidelity Asian Special Sifs A- USD	FY2026	LU005423767 1	FIL Fund Management Limited	A benchma rk	20	Alto
Fidelity EMEA A-Acc-EUR	FY2056	LU030381670 5	FIL Fund Management Limited	A benchma rk	20	Alto
Henderson Horizon Pan Eurp Eq A2 EUR	HE2006	LU013882126 8	Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.	A benchma rk	20	Alto
NN (L) Global High Div X Cap EUR	IL2025	LU014625992 3	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	A benchma rk	20	Medi o alto
Invesco Pan Eurp Structured Eq A Acc	IV2013	LU011975020 5	Invesco Management S.A.	A benchma rk	20	Alto
Janus US Venture A EUR Acc Hedged	JA2003	IE0009534169	Janus Capital International Limited	A benchma rk	20	Alto
JB EF Japan Stock-JPY B	JB2011	LU004484932 0	GAM (Luxembourg) S.A.	A benchma rk	20	Alto
JPM US Select Equity A (acc) USD	JP2009	LU007021429 0	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchma rk	20	Medi o alto
JPM Europe Strategic Div A (acc) EUR	JP2018	LU016952729 7	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchma rk	20	Alto
JPM Global	JP2019	LU032920225	JPMorgan Asset Management	A	20	Medi

Dividend A (acc)-EUR		2	(Europe) S.r.l.	benchmark		o alto
Legg Mason RY US Smr Coms A EUR Acc	LM2001	IE00B19Z6G02	Legg Mason Investments (Europe) Limited	A benchmark	20	Medio alto
M&G North American Value EUR A	MG2004	GB00B0BHJH99	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Medio alto
M&G Global Dividend EUR A	MG2005	GB00B39R2S49	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Medio alto
M&G Asian A EUR	MG2007	GB0030939770	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Alto
BGF Euro-Markets A2	ML2003	LU0093502762	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
BGF US Basic Value A2	ML2010	LU0072461881	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
BGF European A2 EUR	ML2018	LU0011846440	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
BGF Asian Dragon A2	ML2022	LU0171269466	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
BGF Latin American A2	ML2029	LU0171289498	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
BGF Global Equity Income A2 USD	ML2035	LU0545039389	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
BGF European Focus A2	ML2036	LU0229084990	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
BGF European Special Sits A2	ML2037	LU0154234636	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
MS INVF Eurozone Equity Alpha A	MS2005	LU0109967165	Morgan Stanley Investment Management Inc.	A benchmark	20	Alto
MS INVF US Growth A USD	MS2016	LU0073232471	Morgan Stanley Investment Management Inc.	A benchmark	20	Alto
MS INVF US Advantage A	MS2025	LU0225737302	Morgan Stanley Investment Management Inc.	A benchmark	20	Alto
Pioneer Fds Top European Plyrs E EUR ND	PI2023	LU0111921499	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Russell Emerg Mkts Eq C	RU2001	IE0002549487	Russell Investments Ireland Limited,	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF Emerg Europe A Acc	SH2001	LU0106817157	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto

Schroder ISF Italian Eq A Acc	SH2007	LU0106238719	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF Japanese Equity A Acc	SH2008	LU0106239873	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF Asian Opp A Acc	SH2009	LU0106259558	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF US Large Cap A USD	SH2012	LU0106261372	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Schroder ISF Europ Eq Alpha A Acc	SH2022	LU0161305163	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF Gbl Emerg Mkt Opp A EUR	SH2029	LU0279459456	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF Asian Eq Yld A EUR Acc	SH2034	LU0820944071	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Threadneedle Pan Eurp Sm Cos RN EUR	TH2008	GB00B0PHJS66	Threadneedle Asset Management Limited	A benchmark	20	Medio alto
Threadneedle UK Gr&Inc Ret Net GBP	TH3001	GB0001529675	Threadneedle Investment Services Limited	A benchmark	20	Medio alto
UniFavorit: Aktien	UI2003	DE0008477076	Union Investment Privatfonds GmbH	A benchmark	20	Medio alto
Vontobel Global Equity B	VO2003	LU0218910536	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Vontobel Emerging Markets Eq B	VO2004	LU0040507039	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.	A benchmark	20	Alto
Vontobel US Equity B	VO4004	LU0035765741	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.	A benchmark	20	Medio alto
AXA WF Frm Italy A-C EUR	WF2002	LU0087656699	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Alto
AXA WF Frm Eurozone A-C EUR	WF2007	LU0389656892	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Alto
MFS Meridian Europ Value A1 EUR	MF2004	LU0125951151	MFS International Ltd.	A benchmark	20	Medio alto
NN (L) US Growth Equity X Cap EUR	IL2047	LU0272292474	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
BNY Mellon Lg-Trm Global Eq A EUR	ME2012	IE00B29M2H10	BNY Mellon Global Management Limited	A benchmark	20	Medio alto
Nordea-1 Global Stable Eq Unhedg BP EUR	ND2003	LU0112467450	Nordea Investment Funds S.A.	A benchmark	20	Medio alto

Pioneer Fds US Fundamental Gr E EUR HND	PI2033	LU0372178755	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Parvest Equity USA Mid Cap C C	PR2052	LU0154245756	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	A benchmark	20	Medio alto
Aberdeen Glb Latin America Eq A2 BsCcEx€	AD2010	LU0566486667	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Alto
Capital Group US Gr & Inc (LUX) B	CI2001	LU0157035980	Capital International Management Company Sàrl	A benchmark	20	Medio alto
Capital Group Global Gr & Inc (LUX) B	CI2002	LU0342050274	Capital International Management Company Sàrl	A benchmark	20	Medio alto
Fidelity China Consumer A-Acc-EUR	FY2067	LU0594300096	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Alto
MFS Meridian Latin Amer Eq A1 EUR	MF2001	LU0406714989	MFS International Ltd.	A benchmark	20	Alto
MFS Meridian Europ Sm Cos A1 EUR Acc	MF2003	LU0125944966	MFS International Ltd.	A benchmark	20	Medio alto
Parvest Equity Europe Small Cap C C	PR2054	LU0212178916	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	A benchmark	20	Alto
Threadneedle Global Eq Inc Retl EUR Acc	TH2015	GB00B1Z2NR59	Threadneedle Investment Services Limited	A benchmark	20	Medio alto
Allianz Euroland Equity Growth AT EUR	AZ2004	LU0256840447	Allianz Global Investors Europe GmbH	A benchmark	20	Alto
Parvest Equity Best Sel Euro C C	PR2057	LU0823401574	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	A benchmark	20	Alto
Comgest Growth Emerging Mkts R EUR Acc	CG2003	IE00B65D2871	Comgest Asset Management International Limited	A benchmark	20	Alto
Fidelity FAST Em Mkts A Acc USD	FA2004	LU0650957938	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Parvest Equity USA Small Cap C C	PR2055	LU0823410997	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	A benchmark	20	Alto
JPM Europe Equity Plus A acc perf EUR	FF2077	LU0289089384	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
Invesco Asian Equity Fund A Inc	IV2024	IE0030381945	Invesco Asset Management Limited.	A benchmark	20	Alto
Nordea-1 GI Stable Equity	ND2004	LU0278529986	Nordea Investment Funds S.A.	A benchmark	20	Medio alto

EUR-H BP EUR				rk		
AXA Rosenberg US Enh Idx Eq Alp B	RO2009	IE0033609722	AXA Rosenberg Management Ireland Limited	A benchmark	20	Medio alto
UBS (Lux) ES Eurp Opp Uncons € P	UB2010	LU0723564463	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Fidelity Global Dividend A-Acc-USD	FY2069	LU0772969993	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Invesco Global Equity Income A \$ Acc	IV2025	LU0607513230	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Schroder ISF Frontier Markets Eq A	SH2038	LU0562313402	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
M&G European Strategic Value A €	MG2010	GB00B28XT522	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Medio alto
RAM (Lux) Sys Emg Mkts Equities B	RY2001	LU0160155395	RAM Active Investments SA	A benchmark	20	Alto
Russell World Equity B	RU2002	IE0034343834	Russell Investments Ireland Limited,	A benchmark	20	Medio alto
Capital Group Eurp Gr & Inc (LUX) B	CI2003	LU0157028266	Capital International Management Company Sàrl	A benchmark	20	Alto
MS INVF Emerging Leaders Equity A	MS2035	LU0815263628	Morgan Stanley Investment Management Inc.	A benchmark	20	Alto
AB SICAV Select US Equity A EUR	BN2000	LU0787776565	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.	A benchmark	20	Medio alto
Robeco US Select Opportunities Eqs D€	RO2010	LU0975848937	Robeco Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
MFS Meridian US Value A1 USD	MF2006	LU0125979160	MFS International Ltd.	A benchmark	20	Medio alto
Robeco BP Global Premium Eqs D EUR	RO2011	LU0203975437	Robeco Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Robeco US Large Cap Equities D EUR Acc	RO2012	LU0474363974	Robeco Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Pioneer Fds US Fundamental Gr E EUR ND	PI2034	LU0347184581	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Old Mutual	OM200	IE00BLP59322	Old Mutual Global Investors (UK)	A	20	Alto



UK Dynamic Equity A GBP Inc	4		limited	benchmark		
SLI European Smaller Companies A Acc	SL2001	LU0306632414	Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF Japanese Opp A Acc	SH2039	LU0270818197	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Arca Azioni Italia	IA2001	IT0000388907	Arca SGR	A benchmark	20	Alto
Pioneer Fds European Potential E EUR ND	PI2035	LU0279966047	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Alto
Pioneer Fds European Eq Value E EUR ND	PI2036	LU0313648098	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Alto
Aberdeen Global World Equity E2	AD2013	LU0498189041	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Aberdeen Glb Asia Pac Eq E2	AD2015	LU0498180339	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Fidelity America A-EUR	FA2005	LU0069450822	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
AB SICAV Select Absolute Alpha A EUR H	BN2001	LU0736559278	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.	A benchmark	20	Medio alto
JPM Emerging Mkts Opps A (acc) EUR	FF2079	LU0759999336	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
JPMorgan Japan Equity A (acc) EUR	FF2080	LU0217390730	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
Fidelity Global Dividend A-MG-Euro	FA2009	LU0731782826	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Threadneedle UK Monthly Inc RN GBP	TH2017	GB0001529568	Threadneedle Investment Services Limited	A benchmark	20	Alto
Fidelity Nordic A-ACC-EUR	FA2010	LU0922334643	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Franklin US Opportunities A Acc €	FT2047	LU0260869739	Franklin Templeton International Services	A benchmark	20	Alto
Comgest Growth Emerg Mkts Flex EUR R Acc	CG2004	IE00B8J4DS78	Comgest Asset Management International Limited	A benchmark	20	Medio alto

Invesco Global Equity Income A EUR AD	IV2027	LU1075210465	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Wellington Strategic Eurp Eq N EUR Acc	WG2001	IE00B9DPD161	Wellington Management International Ltd.	A benchmark	20	Alto
Mirae Asset Asia Great Consumer Eq A EUR	MR2003	LU0593848723	RBS (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Mirae Asset Asia Sector Leader Eq A€ Acc	MR2004	LU0336299580	RBS (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Nordea-1 Emerging Stars Equity BP EUR	ND2006	LU0602539867	Nordea Investment Funds S.A.	A benchmark	20	Alto

### Elenco dei portafogli appartenenti alla Tipologia

1) Building block selezione - Europe Equity 2) Building block selezione - Global Emerging Equity 3) Building block selezione - Global Equity 4) Building block selezione - Japan Equity 5) Building block selezione - US Equity 6) Core block strategia - All europe 7) Core block strategia - Dividend 8) Core block strategia - Emerging Markets Equity 9) Core block strategia - Us Strategy 10) BSEL20 - Building block selezione - Asia ex Japan Equity 11) BSEL21 - Building block selezione - Italian Equity.

Per ulteriori informazioni relative ai portafogli, si rinvia alla sezione del presente allegato ad essi dedicata.

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito attraverso la ricerca e la selezione delle migliori soluzioni di investimento legate alla Tipologia azionaria, disponibili nell'universo dei fondi investibili in Europa.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

**Obiettivo della gestione:** la Tipologia è caratterizzata prevalentemente da una gestione attiva. I gestori dei fondi esterni e l'Impresa nella gestione dei portafogli, non si propongono di replicare la composizione del benchmark, ma ricercano un apprezzamento degli attivi dei fondi attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche dei fondi stessi.

**Data inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'investitore-contraente decide di investire in uno o più Fondi esterni/portafogli riconducibili alla *Tipologia di investimento Azionario*

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

L'orizzonte temporale di investimento minimo consigliato per il recupero dei costi associato alla presente proposta di investimento corrisponde al Fondo esterno/portafoglio che all'interno della *Tipologia di investimento* presenta grado di rischio (volatilità) più alto. In caso di Fondi esterni/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato.

**Grado di rischio:** Alto

Il dato fa riferimento al profilo di rischio (volatilità) più alto tra i fondi/portafogli appartenenti alla *Tipologia di investimento*.

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

I dati relativi all'orizzonte temporale, al grado di rischio e allo scostamento dal benchmark sono espressi in termini conservativi in considerazione dell'*Attività di gestione* e dell'*Attività di salvaguardia del contratto*, che

potrebbero modificare la composizione dell'investimento finanziario rispetto alla selezione e iniziale fatta dall'investitore-contraente. Per l'informazione di dettaglio relativa ai singoli fondi e ai portafogli, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** per la categoria dei singoli fondi esterni e dei portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente allegato ad essi dedicate.

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** La Tipologia di investimento Azionario di seguito descritta, è costituita da un insieme di fondi esterni e di portafogli modello che investono principalmente in titoli azionari. E' prevista la possibilità per i fondi o i portafogli riconducibili alla Tipologia, di investire in via residuale in titoli obbligazionari e monetari.

I fondi esterni riconducibili alla proposta di investimento potrebbero essere OICR, o prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

### **Aree geografiche/mercati di riferimento:**

I fondi esterni investono sia in titoli emessi da emittenti dell' area euro che internazionali.

### **Categorie di emittenti:**

I fondi esterni possono investire sia in titoli governativi che corporate. Per le categorie di emittenti dei titoli in cui investe ogni singolo fondo, si rinvia alla sezione del presente Allegato, dedicata ai singoli fondi esterni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono la *Tipologia* possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente .

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Alcuni fondi esterni appartenenti alla Tipologia possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di un efficiente gestione del portafoglio.

**Tecnica di gestione:** *L'Attività di gestione e l'Attività di salvaguardia del contratto* realizzate dall'Impresa, vengono analiticamente descritte nella Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Per un'informazione sulle tecniche di gestione dei portafogli e dei singoli Fondi esterni che compongono la *Tipologia*, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Per un'informazione sulle tecniche di gestione dei rischi dei singoli fondi esterni e dei portafogli che compongono la *Tipologia*, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** i Fondi esterni che compongono la *Tipologia* possono essere ad accumulazione o a distribuzione dei proventi come indicato, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni. In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Per le informazioni relative alla politica di investimento dei singoli fondi e dei portafogli, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Parametro di riferimento:** Per l'indicazione dei benchmark dei singoli fondi esterni e dei portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente allegato ad essi dedicate.

**Classi di quote:** Per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli fondi esterni componenti la combinazione si rimanda alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60**

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalle Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa" che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) del Fondo esterno/portafoglio che nella Tipologia si distingue per grado di rischio (volatilità) più alto. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità, il dato si riferisce al Fondo esterno con costo di gestione più elevato.

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di Gestione/Sicav corrispondente al Fondo/portafoglio con grado di rischio (volatilità) più alto presente nella Tipologia. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

Costi relativi all'Attività di gestione e all'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa  
La commissione per l'Attività di gestione e per l'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa è pari al 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.  
La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote

possedute.

*Costi di gestione gravanti sui fondi esterni componenti la Tipologia*

Per la quantificazione delle commissioni di gestione applicate ai singoli Fondi esterni/portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:** per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO BILANCIATO

**Codice della proposta:** TIPO03

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.** I gestori dei singoli Fondi esterni vengono elencati, per ciascun fondo, nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Sede legale:** Milano, via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

La Tipologia di investimento Bilanciato di seguito descritta, è costituita da un insieme di fondi esterni e di portafogli modello che investono sia in titoli azionari che obbligazionari.

L'investitore-contraente può decidere di investire il suo capitale combinando liberamente i fondi esterni e i portafogli gestiti riconducibili alla Tipologia di investimento Bilanciato

### ATTIVITA' DI GESTIONE E ATTIVITA' DI SALVAGUARDIA DEL CONTRATTO EFFETTUATE DALL'IMPRESA

*Nel corso della durata del contratto, indipendentemente dai fondi esterni/portafogli scelti dall'investitore- contraente, l'Impresa prevede un'Attività di gestione e un' Attività di salvaguardia del contratto che possono modificare la composizione dell'investimento iniziale, con le modalità e nei limiti dettagliatamente descritti nella Parte I del presente Prospetto.*

*L'investitore contraente quindi, indipendentemente dalla sua scelta iniziale, a seguito dell'Attività di gestione e dell'Attività di salvaguardia, potrebbe in corso di contratto, detenere quote di uno o più fondi/portafogli comunque appartenenti alla medesima Tipologia di investimento, ma diversi da quelli inizialmente selezionati e caratterizzati da un grado di rischio, un orizzonte temporale e costi potenzialmente differenti da quelli inizialmente previsti.*

### PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.

### LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Elenco dei Fondi appartenenti alla Tipologia

Denominazione	Codice	ISIN	Gestore	Tipologia di gestione	Orizzonte (espresso)	Grado Rischio
---------------	--------	------	---------	-----------------------	----------------------	---------------



					<b>in anni interi)</b>	
First Eagle Amundi International AU-C	AI2003	LU0068578508	Amundi Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Templeton Global Income A Acc €	FT3001	LU0211332563	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	A benchmark	20	Medio alto
Fidelity FPS Moderate Growth A-Acc-EUR	FY3007	LU0251130554	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Medio alto
Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	IV3001	LU0432616737	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Invesco Asia Balanced A Acc	IV3002	LU0367026217	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Invesco Pan European High Income A Acc	IV3003	LU0243957239	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Janus Balanced A EUR Acc Hedged	JA3001	IE0009514989	Janus Capital International Limited	A benchmark	20	Medio alto
JPM Global Income A (div) EUR	JP3003	LU0395794307	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio alto
M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	MG3001	GB00B1VMCY93	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Medio
BGF Global Allocation A2	ML3002	LU0171283459	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
MS INVF Diversified Alpha Plus A	MS1001	LU0299413608	Morgan Stanley Investment Management Inc.	A benchmark	20	Medio alto
UBS (Lux) KSS Gbl Allc (EUR) P	UB1001	LU0197216558	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Capital Group EmMkts Ttl Opps(LUX)B	CI3001	LU0302646574	Capital International Management Company Sàrl	A benchmark	20	Medio alto
Eurizon EasyFund Azioni Strat Flss R	EU1002	LU0497415702	Eurizon Capital S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Nordea-1 Stable Return BP EUR	ND3001	LU0227384020	Nordea Investment Funds S.A.	A benchmark	20	Medio
Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc	SH3002	LU0757360457	Schroder Investment	A benchmark	20	Medio alto

A € H Acc			Management (Luxembourg) S.A.			
MFS Meridian Prudent Wealth AH1EUR	MF3001	LU0808562614	MFS International Ltd.	A benchmark	20	Medio alto
Allianz Dy Mit Asst Strat 50 AT EUR	AZ3001	LU1093406186	Allianz Global Investors Europe GmbH	A benchmark	20	Alto
MFS Meridian Prudent Wealth A1 USD	MF3002	LU0337786437	MFS Investment Management Company (Lux) S.a r.l.	A benchmark	20	Medio alto
First Eagle Amundi International AE-C	AI3001	LU0565135745	Amundi Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Invesco Asia Balanced A EUR Inc	IV3004	LU1075207321	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
M&G Income Allocation Euro A Acc	MG3003	GB00BBCR3283	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Medio alto
FF - GI Multi Asset Income A-acc eur h	FY3009	LU0987487336	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
BGF Global Multi-Asset Income A2 EUR-hdg	ML3003	LU0784383399	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto

### Elenco dei portafogli appartenenti alla Tipologia

1) Building block selezione - Allocation 2) Core block strategia - Champions 3) Core block strategia - Balanced Opportunity 4) Core block strategia - Champions Emerging Markets 5) Core block strategia - Balanced Conservative 5)Core Block strategia - Multiasset income

Per ulteriori informazioni relative ai portafogli, si rinvia alla sezione del presente allegato ad essi dedicata.

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito attraverso la ricerca e la selezione delle migliori soluzioni di investimento legate alla Tipologia Bilanciata, disponibili nell'universo dei fondi investibili in Europa.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

**Obiettivo della gestione:** la Tipologia è caratterizzata prevalentemente da una gestione attiva. I gestori dei fondi esterni e l'Impresa nella gestione dei portafogli, non si propongono di replicare la composizione del benchmark, ma ricercano un apprezzamento degli attivi dei fondi attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche dei fondi stessi.

**Data inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'investitore-contraente decide di investire in uno o più Fondi esterni/portafogli riconducibili alla *Tipologia di investimento Bilanciato*

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

L'orizzonte temporale di investimento minimo consigliato per il recupero dei costi associato alla presente

proposta di investimento corrisponde al Fondo esterno/portafoglio che all'interno della *Tipologia di investimento* presenta grado di rischio (volatilità) più alto. In caso di Fondi esterni/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato.

**Grado di rischio:** Alto

Il dato fa riferimento al profilo di rischio (volatilità) più alto tra i fondi/portafogli appartenenti alla *Tipologia di investimento*.

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

I dati relativi all'orizzonte temporale, al grado di rischio e allo scostamento dal benchmark sono espressi in termini conservativi in considerazione dell'*Attività di gestione* e dell'*Attività di salvaguardia del contratto*, che potrebbero modificare la composizione dell'investimento finanziario rispetto alla selezione iniziale fatta dall'investitore-contraente. Per l'informazione di dettaglio relativa ai singoli fondi e ai portafogli, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** per la categoria dei singoli fondi esterni e dei portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente allegato ad essi dedicate.

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** La Tipologia di investimento Bilanciato di seguito descritta, è costituita da un insieme di fondi esterni e di portafogli modello che investono sia in titoli azionari che obbligazionari.

I fondi esterni riconducibili alla proposta di investimento potrebbero essere OICR, o prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:**

I fondi esterni investono sia in titoli emessi da emittenti dell'area euro che internazionali.

**Categorie di emittenti:**

I fondi esterni possono investire sia in titoli governativi che corporate. Per le categorie di emittenti dei titoli in cui investe ogni singolo fondo, si rinvia alla sezione del presente Allegato, dedicata ai singoli fondi esterni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono la *Tipologia* possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Alcuni fondi esterni appartenenti alla Tipologia possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di un efficiente gestione del portafoglio.

**Tecnica di gestione:** L'*Attività di gestione* e l'*Attività di salvaguardia del contratto* realizzate dall'Impresa, vengono analiticamente descritte nella Parte I del presente Prospetto d'offerta. Per un'informazione sulle tecniche di gestione dei portafogli e dei singoli Fondi esterni che compongono la *Tipologia*, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Per un'informazione sulle tecniche di gestione dei rischi dei singoli fondi esterni e dei portafogli che compongono la *Tipologia*, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** i Fondi esterni che compongono la *Tipologia* possono essere ad accumulazione o a distribuzione dei proventi come indicato, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni. In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Per le informazioni relative alla politica di investimento dei singoli fondi e dei portafogli, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Parametro di riferimento:** Per l'indicazione dei benchmark dei singoli fondi esterni e dei portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente allegato ad essi dedicate.

**Classi di quote:** Per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli fondi esterni componenti la combinazione si rimanda alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalle Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa" che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) del Fondo esterno/portafoglio che nella Tipologia si distingue per grado di rischio (volatilità) più alto. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità, il dato si riferisce al Fondo esterno con costo di gestione più elevato.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di Gestione/Sicav corrispondente al Fondo/portafoglio con grado di rischio (volatilità) più alto presente nella Tipologia. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

#### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

Costi relativi all'Attività di gestione e all'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa  
La commissione per l'Attività di gestione e per l'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa è pari al 2.40% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.  
La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute.

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni componenti la Tipologia  
Per la quantificazione delle commissioni di gestione applicate ai singoli Fondi esterni/portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:** per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

#### **TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO**

**Codice della proposta:** TIPO04

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.** I gestori dei singoli Fondi esterni vengono elencati, per ciascun fondo, nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Sede legale:** Milano, via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

La Tipologia di investimento Obbligazionario di seguito descritta, è costituita da un insieme di fondi esterni e di portafogli modello che investono principalmente in titoli obbligazionari (sia governativi che corporate). E' prevista la possibilità per i fondi o i portafogli riconducibili alla Tipologia, di investire in via residuale in titoli azionari.

L'investitore-contraente può decidere di investire il suo capitale combinando liberamente i fondi esterni e i portafogli gestiti riconducibili alla Tipologia di investimento Obbligazionario

#### **ATTIVITA' DI GESTIONE E ATTIVITA' DI SALVAGUARDIA DEL CONTRATTO EFFETTUATE DALL'IMPRESA**

***Nel corso della durata del contratto, indipendentemente dai fondi esterni/portafogli scelti dall'investitore- contraente, l'Impresa prevede un'Attività di gestione e un' Attività di salvaguardia del contratto che possono modificare la composizione dell'investimento iniziale, con le modalità e nei limiti dettagliatamente descritti nella Parte I del presente Prospetto.***

***L'investitore contraente quindi, indipendentemente dalla sua scelta iniziale, a seguito dell'Attività di gestione e dell'Attività di salvaguardia, potrebbe in corso di contratto, detenere quote di uno o più fondi/portafogli comunque appartenenti alla medesima Tipologia di investimento, ma diversi da quelli inizialmente selezionati e caratterizzati da un grado di rischio, un orizzonte temporale e costi potenzialmente differenti da quelli inizialmente previsti.***

#### **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in**



considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investite nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

### Elenco dei Fondi appartenenti alla Tipologia

Denominazione	Codice	ISIN	Gestore	Tipologia di gestione	Orizzonte (espresso in anni interi)	Grado Rischio
Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SHE-C	AG4012	LU0568617855	Amundi Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio
Carmignac Sécurité A EUR acc	CA4001	FR0010149120	Carmignac Gestion	A benchmark	20	Medio basso
Eurizon EasyFund Bd High Yield Z	EU4002	LU0335991534	EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.	A benchmark	20	Medio alto
JPM Emerging Markets Debt A (inc) EUR H	FF4002	LU0072845869	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio alto
JPM Global Convert EUR A (acc) EUR	FF4006	LU0210533500	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio alto
Franklin Strategic Income A Acc €-H1	FT1002	LU0592650674	FRANKLIN ADVISERS, INC.	A benchmark	20	Medio
Templeton Gbl Total Return A Acc €-H1	FT4012	LU0294221097	FRANKLIN ADVISERS, INC.	A benchmark	20	Medio alto
Templeton Global Bond A Acc €-H1	FT4013	LU0294219869	FRANKLIN ADVISERS, INC.	A benchmark	20	Medio alto
Templeton Emerging Mkts Bd A QDis €	FT4016	LU0152984307	FRANKLIN ADVISERS, INC.	A benchmark	20	Medio alto
Fidelity Euro Bond A-EUR	FY4001	LU0048579097	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Medio
Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR	FY4012	LU0267388220	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Medio basso
GS Gr & Em Mkts Debt Base Acc	GS4006	LU0234573003	Goldman Sachs Asset Management International	A benchmark	20	Medio alto
GS Gbl Fixed Income + Hdgd Base Acc	GS4009	LU0234590353	Goldman Sachs Asset Management International	A benchmark	20	Medio
GS Gbl Fixed Income Hdgd	GS4011	LU0234681152	Goldman Sachs Asset	A benchmark	20	Medio

Base Acc			Management International			
Henderson Horizon Euro Corp Bond A2 Acc	HE2015	LU0451950314	Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio
HSBC GIF Euro High Yield Bond AC	HS4002	LU0165128348	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd ADHEUR	HS4003	LU0543814684	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
NN (L) US Credit X Cap USD	IL4018	LU0546920561	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Alto
Invesco Euro Corporate Bond A Acc	IV4005	LU0243957825	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Medio
Invesco Global Total Ret (EUR) Bd A Acc	IV4006	LU0534239909	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Medio
Janus Flexible Income A EUR Acc Hedged	JA4001	IE0009516141	Janus Capital International Limited	A benchmark	20	Medio
JB BF Emerging (USD)-USD B	JB4006	LU0081406000	GAM (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
JB BF Euro-EUR B	JB4009	LU0012197660	GAM (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio
JB BF Local Emerging-USD B	JB4012	LU0107852195	GAM (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
JB BF Credit Opportunities-EUR B	JB4015	LU0159196806	GAM (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
JPM Income Opp A (acc) perf EUR H	JP4011	LU0289470113	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio basso
Legg Mason WA GMS A Acc Hg €	LM4001	IE00B2327J34	Legg Mason Investments (Europe) Limited	A benchmark	20	Medio alto
Legg Mason BW Glb Fxd Inc A Acc Hg € AH	LM4002	IE00B2328X43	Legg Mason Investments (Europe) Limited	A benchmark	20	Medio alto
LO Funds - Convertible Bond (EUR) P A	LO4010	LU0159201655	Lombard Odier Funds (europe) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
BNY Mellon Euroland Bond A EUR	ME4004	IE0032722260	BNY Mellon Global Management Limited	A benchmark	20	Medio
M&G European Corporate Bond A EUR	MG4001	GB0032178856	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Medio
M&G Global Macro Bond A USD	MG4002	GB00B65PCY96	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Medio alto

BGF Fixed Income Global Opps A2 EUR Hdg	ML4004	LU0278453476	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio
BGF Euro Bond A2	ML4005	LU0050372472	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	ML4007	LU0093503810	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio basso
Muzinich Enhancedyield S/T Bd EUR A Acc	MU4001	IE0033758917	Muzinich & Co. (Irlanda) Limited	A benchmark	20	Medio basso
Pictet-EUR Corporate Bonds R	PC4002	LU0128473435	Pictet Funds (Europe) S.A.	A benchmark	20	Medio
Pictet-Emerging Local Ccy Dbt R EUR	PC4004	LU0280437830	Pictet Funds (Europe) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Pictet-Global Emerging Debt R USD	PC4012	LU0128469839	Pictet Funds (Europe) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Pioneer Fds US Dollar ST E EUR ND	PI4001	LU0104258750	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Pioneer Fds Euro Bond E EUR ND	PI4003	LU0111930052	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Medio
Pioneer Fds Emerg Mkts Bd E EUR ND	PI4005	LU0111925136	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Pioneer Fds US Dollar Agg Bd E EUR ND	PI4020	LU0243702593	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
PIMCO GIS Euro Bond Ins Acc	PM4001	IE0004931386	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio
PIMCO GIS Global Bond Ins Acc USD	PM4004	IE0002461055	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio alto
PIMCO GIS Global Bond Ins EUR Hdg Acc	PM4005	IE0032875985	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio
PIMCO GIS Global Hi Yld Bd Ins EUR Hdg I	PM4006	IE00B0V9TC00	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio alto
PIMCO GIS GI Inv Grd Crdt Ins EUR Hg Acc	PM4007	IE0032876397	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio
PIMCO GIS US High Yld Bd Inst EUR Hg Acc	PM4011	IE0032883534	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio alto
PIMCO GIS Emerg Local Bond E EUR Acc	PM4016	IE00B5ZW6Z28	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio alto
PIMCO GIS Diversified Inc E	PM4018	IE00B1Z6D669	Pimco funds Global Investors	A benchmark	20	Medio alto

EUR Hdg Acc			Series plc			
Raiffeisen- Europa- HighYield R VT	RF4001	AT0000765599	Raiffeisen Kapitalanlage- Gesellschaft m. b. H.	A benchmark	20	Medio
Russell Global Bond EH B	RU4001	IE00B036K821	Russell Investments Ireland Limited,	A benchmark	20	Medio
Schroder ISF Strategic Bd A EUR Hdg	SH1002	LU0201323531	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio
Schroder ISF Euro Bond A Acc	SH4003	LU0106235533	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio
Schroder ISF Gibl Corp Bond A Acc	SH4007	LU0106258311	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Schroder ISF US Dollar Bd A EUR Hdg	SH4019	LU0291343597	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio
UBS (Lux) BS Convrt Gbl € P- acc	UB4002	LU0203937692	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
AXA WF Euro Credit Plus A-C EUR	WF4002	LU0164100710	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Medio
Aberdeen Gbl Sel Em Mkt Bd A2	AD4004	LU0132414144	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Medio alto
AB European Income A2 EUR	AZ4004	LU0095024591	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.	A benchmark	20	Medio
AB American Income A2	AZ4005	LU0232525203	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.	A benchmark	20	Medio alto
Candriam Bds Emerging Mkts C EUR Hdg	DE4007	LU0594539719	Candriam Luxembourg	A benchmark	20	Medio alto
Candriam Bds Euro Short Term C EUR Acc	DE4008	LU0157929810	Candriam Luxembourg	A benchmark	20	Medio basso
Deutsche Invest I Euro Bonds (Short) LC	DW4002	LU0145655824	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	A benchmark	20	Medio
JPM Global Corp Bd A (acc) EUR H	FF4018	LU0408846458	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio alto
GS Gr & Em Mkts Debt Base EUR Hdg Acc	GS4012	LU0262418394	Goldman Sachs Asset Management	A benchmark	20	Medio alto

			International			
HSBC GIF Euro Credit Bond AC	HS4009	LU0165124784	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio
Legg Mason WA EM TFI Ret Bd A Acc Hg €	LM4003	IE00B556RB79	Legg Mason Investments (Europe) Limited	A benchmark	20	Medio alto
MFS Meridian Emerg Mkts Dbt AH1 EUR Acc	MF4001	LU0583240519	MFS International Ltd.	A benchmark	20	Medio alto
MFS Meridian US Gov Bond A1 USD	MF4002	LU0219442547	MFS International Ltd.	A benchmark	20	Medio alto
Nordea-1 European High Yield Bd BP EUR	ND4005	LU0141799501	Nordea Investment Funds S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Pioneer Fds Strategic Inc E EUR HND	PI4021	LU0233974806	Pictet Funds (Europe) S.A.	A benchmark	20	Medio
UBS (Lux) BS USD Corp \$ P-acc	UB4005	LU0172069584	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
AXA WF Euro Credit Short Dur A-C EUR	WF4005	LU0251661756	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Medio basso
AB Global High Yield A2 EUR Hdg	AZ4002	LU0448068782	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.	A benchmark	20	Medio alto
Vontobel EUR Corp Bd Mid Yield B	VO4006	LU0153585723	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.	A benchmark	20	Medio
Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SU-C	AG4020	LU0568617772	Amundi Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
GS Gr & Emerg Mkts Debt Local Base Acc	GS4015	LU0302282867	Goldman Sachs Asset Management International	A benchmark	20	Medio alto
AXA WF Gbl Inflation Bd A-C EUR	WF4006	LU0266009793	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Loomis Sayles Multisect Inc Fd H-R/A EUR	NT4001	IE00B92RON45	NGAM S.A.	A benchmark	20	Medio alto
GS Gbl Credit Port. (Hedged) Base Acc	GS4016	LU0234589348	Goldman Sachs Asset Management International	A benchmark	20	Medio alto
HSBC Euro Short Term Bond Fund AC (EUR)	HS4011	FR0000972473	HSBC Global Asset Management (France)	A benchmark	20	Medio basso
Pioneer Fds Euro Aggt Bd E EUR ND	PI4022	LU0313645664	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Medio
Templeton Global Bond Euro A Acc €	FT4017	LU0170474422	FRANKLIN ADVISERS, INC.	A benchmark	20	Medio

HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd AC	HS4012	LU0566116140	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
MFS Meridian Emerg Mkts Dbt A1 USD Acc	MF4004	LU0125948108	MFS International Ltd.	A benchmark	20	Medio alto
Pictet-Global Emerging Debt HR EUR	PC4014	LU0280438648	Pictet Funds (Europe) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Epsilon Fund Euro Bond R	EU4003	LU0367640660	Eurizon Capital S.A.	A benchmark	20	Medio
Deutsche Invest I Euro Corp Bds LC	DW4003	LU0300357554	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	A benchmark	20	Medio
PIMCO GIS Income Instl EUR Hdg Acc	PM4023	IE00B80G9288	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio
BGF Fixed Income Global Opps A2 USD	ML4012	LU1005243255	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
BGF Emerging Markets Bond A Hdg EUR	ML4013	LU0413376566	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
AXA WF Frm Global Convertibles A- C EUR	WF4007	LU0545110271	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Epsilon Fund Emerging Bond TR R	EU4004	LU0365358141	Eurizon Capital S.A.	A benchmark	20	Medio
JPM Global Strat Bd A acc perf USD	FF4022	LU0514679140	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio alto
PIMCO GIS Euro Income Bond Instl Acc	PM4024	IE00B3V8Y234	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio
Russell Euro Fixed Income B	RU4003	IE0002414344	Russell Investments Ireland Limited,	A benchmark	20	Medio
UniEuroRenta Corporates C	UI4001	LU0136786182	Union Investment Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio
Threadneedle Eurp Hi Yld Bd Ret Grs EUR	TH4006	GB00B42R2118	Threadneedle Investment Services Limited	A benchmark	20	Medio
Candriam Bds Emerging Dbt Lcl Curs C€Acc	DE4011	LU0616945282	Candriam Luxembourg SA	A benchmark	20	Medio alto
Vontobel Emerging Markets Debt B	VO4007	LU0926439562	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Vontobel Emerging Markets Debt H EUR	VO4008	LU0926439992	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.	A benchmark	20	Medio alto
M&G Global Macro Bond Euro A-H Gross	MG4004	GB00B78PJC09	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Medio alto



Acc						
BNY Mellon Global Oppc Bd € H Hd	ME4008	IE00B44TBJ69	BNY Mellon Global Management Limited	A benchmark	20	Medio
Muzinich Europeyield Hg Euro A Acc	MU4005	IE0005315449	Muzinich & Co. (Irlanda) Limited	A benchmark	20	Medio
MS INVF Global Fixed Income Opps AH	MS4020	LU0712123511	Morgan Stanley Investment Management Inc.	A benchmark	20	Medio
Investec GSF Emerg Mkts LC DynDbt A€ Acc	IC4001	LU0791647711	Investec Asset Management Limited	A benchmark	20	Alto
AXA WF Gbl Strategic Bonds A(H)-C EUR	WF4008	LU0746604288	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
HSBC GIF Global High Income Bond ACHEUR	HS4013	LU0807188023	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Candriam Bds Total Return C	DE4012	LU0252128276	Candriam Luxembourg	A benchmark	20	Medio
BlueBay Invmt Grd Euro AggtBd R EUR	BB4001	LU0549543014	BlueBay Funds Management Company S.A.	A benchmark	20	Medio
Pictet-Global Emerging Debt I EUR	PC4015	LU0852478915	Pictet Funds (Europe) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
NN (L) European Hi Yld X Cap EUR	IL4021	LU0529382011	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
GS Gbl Fixed Income Port Base Acc	GS4018	LU0234570595	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited	A benchmark	20	Medio alto
Jupiter Dynamic Bond Class L Eur Acc	JU4001	LU0853555380	Jupiter Unit Trust Managers Limited	A benchmark	20	Medio

#### Elenco dei portafogli appartenenti alla Tipologia

1) Building block selezione - bond emerging hc hedge 2) Building block selezione - bond emerging hc usd 3) Building block selezione - Bond Emerging local 4) Building block selezione - Euro Corporate IG 5) Building block selezione - Euro Diversified Bond 6) Building block selezione - Euro Diversified ST 7) Building block selezione - Euro Flexible Bond 8) Building block selezione - Euro HY 9) Building block selezione - Global Bond HEDGE 10) Building block selezione - US Diversified Bond 11) Core block strategia - Coupon 12) Core block strategia - Emerging Markets Bond 13) Core block strategia - Income Opportunity 14) Building block selezione - Global Convertible HDG 15) Core block strategia - Global Opportunity.

Per ulteriori informazioni relative ai portafogli, si rinvia alla sezione del presente allegato ad essi dedicata.

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito attraverso la ricerca e la selezione delle migliori soluzioni di investimento legate alla Tipologia Obbligazionaria, disponibili nell'universo dei fondi investibili in Europa.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

**Obiettivo della gestione:** la Tipologia è caratterizzata prevalentemente da una gestione attiva. I gestori dei fondi esterni e l'Impresa nella gestione dei portafogli, non si propongono di replicare la composizione del

benchmark, ma ricercano un apprezzamento degli attivi dei fondi attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche dei fondi stessi.

**Data inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'investitore-contraente decide di investire in uno o più Fondi esterni/portafogli riconducibili alla *Tipologia di investimento Obbligazionario*

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

L'orizzonte temporale di investimento minimo consigliato per il recupero dei costi associato alla presente proposta di investimento corrisponde al Fondo esterno/portafoglio che all'interno della *Tipologia di investimento* presenta grado di rischio (volatilità) più alto. In caso di Fondi esterni/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato.

**Grado di rischio:** Alto

Il dato fa riferimento al profilo di rischio (volatilità) più alto tra i fondi/portafogli appartenenti alla *Tipologia di investimento*.

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

I dati relativi all'orizzonte temporale, al grado di rischio e allo scostamento dal benchmark sono espressi in termini conservativi in considerazione dell'*Attività di gestione* e dell'*Attività di salvaguardia del contratto*, che potrebbero modificare la composizione dell'investimento finanziario rispetto alla selezione iniziale fatta dall'investitore-contraente. Per l'informazione di dettaglio relativa ai singoli fondi e ai portafogli, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** per la categoria dei singoli fondi esterni e dei portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente allegato ad essi dedicate.

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** La Tipologia di investimento Obbligazionario di seguito descritta, è costituita da un insieme di fondi esterni e di portafogli modello che investono principalmente in titoli obbligazionari (sia governativi che corporate). È prevista la possibilità per i fondi o i portafogli riconducibili alla Tipologia, di investire in via residuale in titoli azionari.

I fondi esterni riconducibili alla proposta di investimento potrebbero essere OICR, o prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:**

I fondi esterni investono sia in titoli emessi da emittenti dell'area euro che internazionali.

**Categorie di emittenti:**

I fondi esterni possono investire sia in titoli governativi che corporate. Per le categorie di emittenti dei titoli in cui investe ogni singolo fondo, si rinvia alla sezione del presente Allegato, dedicata ai singoli fondi esterni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono la *Tipologia* possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Alcuni fondi esterni appartenenti alla Tipologia possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di un efficiente gestione del portafoglio.

**Tecnica di gestione:** L'Attività di gestione e l'Attività di salvaguardia del contratto realizzate dall'Impresa, vengono analiticamente descritte nella Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Per un'informazione sulle tecniche di gestione dei portafogli e dei singoli Fondi esterni che compongono la Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Per un'informazione sulle tecniche di gestione dei rischi dei singoli fondi esterni e dei portafogli che compongono la Tipologia, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** i Fondi esterni che compongono la Tipologia possono essere ad accumulazione o a distribuzione dei proventi come indicato, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni. In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Per le informazioni relative alla politica di investimento dei singoli fondi e dei portafogli, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Parametro di riferimento:** Per l'indicazione dei benchmark dei singoli fondi esterni e dei portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente allegato ad essi dedicate.

**Classi di quote:** Per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli fondi esterni componenti la combinazione si rimanda alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalle Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa" che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) del Fondo esterno/portafoglio che nella Tipologia si distingue per grado di rischio (volatilità) più alto. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità, il dato si riferisce al Fondo esterno con costo di gestione più elevato.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I	Premio Versato	100.000%
$L-I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E – Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di Gestione/Sicav corrispondente al Fondo/portafoglio con grado di rischio (volatilità) più alto presente nella Tipologia. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costi relativi all'Attività di gestione e all'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa*  
 La commissione per l'Attività di gestione e per l'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa è pari al 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.  
 La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute.

*Costi di gestione gravanti sui fondi esterni componenti la Tipologia*  
 Per la quantificazione delle commissioni di gestione applicate ai singoli Fondi esterni/portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:** per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

**TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO MONETARIO**

**Codice della proposta:** TIPO05

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A. I gestori dei singoli Fondi esterni vengono elencati, per ciascun fondo, nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Sede legale:** Milano, via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

La Tipologia di investimento Monetario di seguito descritta, è costituita da un insieme di fondi esterni e di portafogli modello che investono in liquidità area euro e altre divise.  
 L'investitore-contraente può decidere di investire il suo capitale combinando liberamente i fondi esterni e i portafogli gestiti riconducibili alla Tipologia di investimento Liquidità

**ATTIVITA' DI GESTIONE E ATTIVITA' DI SALVAGUARDIA DEL CONTRATTO EFFETTUATE DALL'IMPRESA**

**Nel corso della durata del contratto, indipendentemente dai fondi esterni/portafogli scelti dall'investitore- contraente, l'Impresa prevede un'Attività di gestione e un' Attività di salvaguardia del contratto che possono modificare la composizione dell'investimento iniziale, con le modalità e nei limiti dettagliatamente descritti nella Parte I del presente Prospetto.**

**L'investitore contraente quindi, indipendentemente dalla sua scelta iniziale, a seguito dell'Attività di gestione e dell'Attività di salvaguardia, potrebbe in corso di contratto, detenere quote di uno o più fondi/portafogli**

**comunque appartenenti alla medesima Tipologia di investimento, ma diversi da quelli inizialmente selezionati e caratterizzati da un grado di rischio, un orizzonte temporale e costi potenzialmente differenti da quelli inizialmente previsti.**

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischio e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investite nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

### Elenco dei Fondi appartenenti alla Tipologia

Denominazione	Codice	ISIN	Gestore	Tipologia di gestione	Orizzonte (espresso in anni interi)	Grado Rischio
Amundi Fds Cash EUR AE-C	AG5004	LU0568620560	Amundi Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Basso
Amundi Fds Cash USD AU-C	AG5005	LU0568621618	Amundi Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Candriam Money Market Euro C Acc	DE5001	LU0093583077	Candriam Luxembourg	A benchmark	20	Basso
Fidelity Euro Cash A-Acc-EUR	FY5003	LU0261953490	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Basso
Invesco Euro Reserve A Acc	IV5002	LU0102737730	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Basso
JB Multicash Money Market Euro B	JB5002	LU0032254962	GAM (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Basso
Pictet-Short-Term Money Market EUR R	PC5001	LU0128495834	Pictet Funds (Europe) S.A.	A benchmark	20	Basso
Parvest Money Market Euro C C	PR5003	LU0083138064	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	A benchmark	20	Basso
BNP Paribas InstiCash GBP C	PR5006	LU0167236651	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	A benchmark	20	Medio alto
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) CAD A2	AD5001	LU0049016909	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Medio alto

GS Yen Liquid Res Inst Acc	GS5002	IE00B1VR4Y86	Goldman Sachs Asset Management International	A benchmark	20	Alto
Vontobel Swiss Money B	VO5001	LU0120694996	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.	A benchmark	20	Alto
Nordea-1 Swedish Kroner Reserve BP SEK	ND5001	LU0064321663	Nordea Investment Funds S.A.	A benchmark	20	Medio alto
UBS (Lux) Money Market AUD P-acc	UB5002	LU0066649970	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
La Française Trésorerie R	LF5001	FR0000991390	LFP	A benchmark	20	Basso
Groupama Entreprises M	GM5001	FR0010693051	Groupama Asset Management	A benchmark	20	Basso

### Elenco dei portafogli appartenenti alla Tipologia

1) Building block selezione - Euro money market 2) Core block strategia - World Currencies.

Per ulteriori informazioni relative ai portafogli, si rinvia alla sezione del presente allegato ad essi dedicati.

**Finalità:** moderato e graduale incremento del capitale investito attraverso la ricerca e la selezione delle migliori soluzioni di investimento legate alla Tipologia Monetaria, disponibili nell'universo dei fondi investibili in Europa.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

**Obiettivo della gestione:** la Tipologia è caratterizzata prevalentemente da una gestione attiva. I gestori dei fondi esterni e l'Impresa nella gestione dei portafogli, non si propongono di replicare la composizione del benchmark, ma ricercano un apprezzamento degli attivi dei fondi attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche dei fondi stessi.

**Data inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'investitore-contraente decide di investire in uno o più Fondi esterni/portafogli riconducibili alla *Tipologia di investimento Liquidità*

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

L'orizzonte temporale di investimento minimo consigliato per il recupero dei costi associato alla presente proposta di investimento corrisponde al Fondo esterno/portafoglio che all'interno della *Tipologia di investimento* presenta grado di rischio (volatilità) più alto. In caso di Fondi esterni/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato.

**Grado di rischio:** Alto

Il dato fa riferimento al profilo di rischio (volatilità) più alto tra i fondi/portafogli appartenenti alla *Tipologia di investimento*.

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

I dati relativi all'orizzonte temporale, al grado di rischio e allo scostamento dal benchmark sono espressi in termini conservativi in considerazione dell'*Attività di gestione* e dell'*Attività di salvaguardia del contratto*, che potrebbero modificare la composizione dell'investimento finanziario rispetto alla selezione iniziale fatta dall'investitore-contraente. Per l'informazione di dettaglio relativa ai singoli fondi e ai portafogli, si rinvia alle



sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** per la categoria dei singoli fondi esterni e dei portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente allegato ad essi dedicate.

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** La Tipologia di investimento Monetario di seguito descritta, è costituita da un insieme di fondi esterni e di portafogli modello che investono in liquidità area euro e altre divise.

I fondi esterni riconducibili alla proposta di investimento potrebbero essere OICR, o prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

### **Aree geografiche/mercati di riferimento:**

I fondi esterni investono sia in titoli emessi da emittenti dell'area euro che internazionali.

### **Categorie di emittenti:**

I fondi esterni possono investire sia in titoli governativi che corporate. Per le categorie di emittenti dei titoli in cui investe ogni singolo fondo, si rinvia alla sezione del presente Allegato, dedicata ai singoli fondi esterni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono la *Tipologia* possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Alcuni fondi esterni appartenenti alla Tipologia possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di un efficiente gestione del portafoglio.

**Tecnica di gestione:** *L'Attività di gestione e l'Attività di salvaguardia del contratto* realizzate dall'Impresa, vengono analiticamente descritte nella Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Per un'informazione sulle tecniche di gestione dei portafogli e dei singoli Fondi esterni che compongono la *Tipologia*, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Per un'informazione sulle tecniche di gestione dei rischi dei singoli fondi esterni e dei portafogli che compongono la *Tipologia*, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** i Fondi esterni che compongono la *Tipologia* possono essere ad accumulazione o a distribuzione dei proventi come indicato, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni. In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Per le informazioni relative alla politica di investimento dei singoli fondi e dei portafogli, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Parametro di riferimento:** Per l'indicazione dei benchmark dei singoli fondi esterni e dei portafogli appartenenti alla *Tipologia*, si rinvia alle sezioni del presente allegato ad essi dedicate.

**Classi di quote:** Per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli fondi esterni componenti la combinazione si rimanda alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.06

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalle Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa" che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto,

all'investitore-contraente) del Fondo esterno/portafoglio che nella Tipologia si distingue per grado di rischio (volatilità) più alto. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità, il dato si riferisce al Fondo esterno con costo di gestione più elevato.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Liquidità.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.090%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di Gestione/Sicav corrispondente al Fondo/portafoglio con grado di rischio (volatilità) più alto presente nella Tipologia. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

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

Costi relativi all'Attività di gestione e all'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa  
La commissione per l'Attività di gestione e per l'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa è pari al 1.20% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.  
La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute.

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni componenti la Tipologia

Per la quantificazione delle commissioni di gestione applicate ai singoli Fondi esterni/portafogli appartenenti alla Tipologia, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:** per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

## **B) Building Block Selezione**

**I Building block selezione, sono portafogli gestiti costituiti da un insieme di fondi esterni appartenenti alla medesima Tipologia, specializzati per tema di investimento (es: azioni paesi emergenti, obbligazioni euro governative investment grade), selezionati dall'Impresa, che gestisce i portafogli attraverso operazioni di riallocazione di fondi esterni che li compongono.**

**L'obiettivo dei Building block selezione è la creazione di portafogli di fondi qualificati, specializzati per tema di investimento e diversificati tra più gestori.**

### **BUILDING BLOCK SELEZIONE - ALLOCATION**

**Codice della proposta:** BSEL01

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Allocation, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato. Il portafoglio è di tipo bilanciato ed investe in fondi sia di tipo azionario che di tipo obbligazionario e monetario. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% fino ad un massimo del 75% del portafoglio.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Allocation presente la seguente allocazione:

<b>Codice</b>	<b>Isin</b>	<b>Nome</b>	<b>Peso nel portafoglio</b>
UB1001	LU0197216558	UBS (Lux) KSS Gbl Allc (EUR) P	15%
ML3002	LU0171283459	BGF Global Allocation A2	15%
MG3001	GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	14%
MF3002	LU0337786437	MFS Meridian Prudent Wealth A1 USD	14%
JP3003	LU0395794307	JPM Global Income A (div) EUR	14%
FT3001	LU0211332563	Templeton Global Income A Acc €	14%
EU1002	LU0497415702	Eurizon EasyFund Azioni Strat Flss R	14%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Bilanciato, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Building Block selezione con Stop Loss" in cui la presente prosposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio globale di tipo bilanciato moderato.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto  
**Scostamento dal benchmark:** Significativo

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è di tipo bilanciato ed investe in fondi sia di tipo azionario che di tipo obbligazionario e monetario. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% fino ad un massimo del 75% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** 50% JP Morgan GBI EMU + 50% MSCI World indice equiponderato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Bilanciato.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.500%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Bilanciato.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

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

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.40% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio



La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## BUILDING BLOCK SELEZIONE - BOND EMERGING HC HEDGE

**Codice della proposta:** BSEL03

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - bond emerging hc hedge, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti in una o più "valute forti" (come ad esempio il dollaro o l'euro) e che prevedono una copertura rischio cambio verso l'euro, attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - bond emerging hc hedge presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
VO4008	LU0926439992	Vontobel Emerging Markets Debt H EUR	25%
MF4001	LU0583240519	MFS Meridian Emerg Mkts Dbt AH1 EUR Acc	25%
HS4003	LU0543814684	HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd ADHEUR	25%
GS4012	LU0262418394	GS Gr & Em Mkts Debt Base EUR Hdg Acc	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche**

**di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Building Block selezione con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio specializzato in Obbligazioni dei paesi emergenti, emesse in una cosiddetta valuta forte (come per esempio l'euro o il dollaro americano) e coperte contro il rischio cambio verso l'euro.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti con copertura rischio cambio verso l'euro.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto  
**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti in una o più "valute forti" (come ad esempio il dollaro o l'euro) e che prevedono una copertura rischio cambio verso l'euro, attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti

finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified Hedge TR

incluso in questo indice troviamo le emissioni Brady Bonds denominate in dollari, gli Eurobonds, titoli rappresentativi di prestito commerciabili, titoli di debito Governativi o riconducibili a Governativi emessi nel mercato locale.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto

realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

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

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di*

pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

## BUILDING BLOCK SELEZIONE - BOND EMERGING HC USD

**Codice della proposta:** BSEL04

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - bond emerging hc usd, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti in una o più "valute forti" (come ad esempio il dollaro o l'euro).

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - bond emerging hc usd presente la seguente allocazione:

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
VO4007	LU0926439562	Vontobel Emerging Markets Debt B	25%
MF4004	LU0125948108	MFS Meridian Emerg Mkts Dbt A1 USD Acc	25%
HS4012	LU0566116140	HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd AC	25%
GS4006	LU0234573003	GS Gr & Em Mkts Debt Base Acc	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

### PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea**

**Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio specializzato in Obbligazioni dei paesi emergenti, emesse in una cosiddetta valuta forte (come per esempio l'euro o il dollaro americano).

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti in una o più "valute forti" (come ad esempio il dollaro o l'euro).

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** non considerato come criterio di selezione per la scelta dei fondi componenti il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in fondi che a loro volta investono in titoli governativi o corporate.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi



macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

**Codice della proposta:** BSEL05

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Bond Emerging local, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti nelle valute locali.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Bond Emerging local presente la seguente allocazione:

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
JB4012	LU0107852195	JB BF Local Emerging-USD B	25%
IC4001	LU0791647711	Investec GSF Emerg Mkts LC DynDbt A€ Acc	25%
GS4015	LU0302282867	GS Gr & Emerg Mkts Debt Local Base Acc	25%
DE4011	LU0616945282	Candriam Bds Emerging Dbt Lcl Curs C€Acc	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio specializzato in Obbligazioni dei paesi emergenti, emesse in valuta locale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti con scambi in valuta locale.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Scostamento dal benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti nelle valute locali.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** non considerato come criterio di selezione per la scelta dei fondi componenti il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in fondi che a loro volta investono in titoli governativi o corporate.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo

studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex- post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** 100% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti con scambi in valuta locale.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00

(premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

#### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

#### **BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO CORPORATE IG**

**Codice della proposta:** BSEL06

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.



L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Corporate IG, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari a medio lungo termine, emessi da società ad elevato merito creditizio.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Corporate IG presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
UI4001	LU0136786182	UniEuroRenta Corporates C	20%
MG4001	GB0032178856	M&G European Corporate Bond A EUR	20%
HS4009	LU0165124784	HSBC GIF Euro Credit Bond AC	20%
HE2015	LU0451950314	Henderson Horizon Euro Corp Bond A2 Acc	20%
DW4003	LU0300357554	Deutsche Invest I Euro Corp Bds LC	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

#### **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Building Block selezione con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

#### **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli di società ad elevato merito creditizio.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari corporate della zona EMU.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari a medio lungo termine, emessi da società ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** il portafoglio concentrerà gli investimenti in fondi specializzati in emissioni societarie (corporate). Sono tuttavia ammessi investimenti di qualsiasi altro emittente.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla

volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** BofAML EMU Corp Large Capital TR

Indice rappresentativo di obbligazioni emesse da entità societari in Eur.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

## **BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO DIVERSIFIED BOND**

**Codice della proposta:** BSEL07

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Diversified Bond, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Diversified Bond

presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
SH4003	LU0106235533	Schroder ISF Euro Bond A Acc	20%
ML4005	LU0050372472	BGF Euro Bond A2	20%
ME4004	IE0032722260	BNY Mellon Euroland Bond A EUR	20%
FY4001	LU0048579097	Fidelity Euro Bond A-EUR	20%
BB4001	LU0549543014	BlueBay Invmt Grd Euro AggtBd R EUR	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

#### **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Building Block selezione con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

#### **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli emessi da società o governi, ad elevato merito creditizio.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

## Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del

suo benchmark);

- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	



*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

#### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

#### **BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO DIVERSIFIED ST**

**Codice della proposta:** BSEL08

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Diversified ST, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, a breve durata finanziaria residua (duration), emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Diversified ST presente la seguente allocazione :

<b>Codice</b>	<b>Isin</b>	<b>Nome</b>	<b>Peso nel portafoglio</b>
WF4005	LU0251661756	AXA WF Euro Credit Short Dur A-C EUR	20%
ML4007	LU0093503810	BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	20%
FY4012	LU0267388220	Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR	20%
DW4002	LU0145655824	Deutsche Invest I Euro Bonds (Short) LC	20%
DE4008	LU0157929810	Candriam Bds Euro Short Term C EUR Acc	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Building Block selezione con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario breve termine, che investe in titoli emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari breve termine governativi e corporate della zona EMU.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, a breve durata finanziaria residua (duration), emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** i titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** JPM EMU 1-3 TR

L'indice è rappresentativo dei mercati obbligazionari dell'Unione Monetaria Europea ed è composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria, emessi dagli Stati membri dell' EMU, con vita residua compresa tra 1 e 3 anni. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice (corso tel quel) secondo una media pesata per la loro capitalizzazione.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

### **BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO FLEXIBLE BOND**

**Codice della proposta:** BSEL09

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Flexible Bond, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi con qualsiasi merito creditizio.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Flexible Bond presente la seguente allocazione :

<b>Codice</b>	<b>Isin</b>	<b>Nome</b>	<b>Peso nel portafoglio</b>
RU4003	IE0002414344	Russell Euro Fixed Income B	25%
IV4006	LU0534239909	Invesco Global Total Ret (EUR) Bd A Acc	25%
DE4012	LU0252128276	Candriam Bds Total Return C	25%
AZ4004	LU0095024591	AB European Income A2 EUR	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Building Block selezione con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli emessi da società o governi, con qualsiasi merito creditizio.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate denominati in euro.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Scostamento dal benchmark:** Significativo

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi con qualsiasi merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-



governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

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

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

### Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO HY

**Codice della proposta:** BSEL10

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Euro HY, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, a medio lungo termine, emessi da società che sopportano un elevato rischio di credito.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro HY presente la seguente allocazione:

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
ND4005	LU0141799501	Nordea-1 European High Yield Bd BP EUR	25%
IL4021	LU0529382011	NN (L) European Hi Yld X Cap EUR	25%
HS4002	LU0165128348	HSBC GIF Euro High Yield Bond AC	25%
EU4002	LU0335991534	Eurizon EasyFund Bd High Yield Z	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di**

**investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investite nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli emessi da società che sopportano un elevato rischio di credito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate ad elevato rischio credito, con copertura rischio cambio verso l'euro.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto  
**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**  
Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, a medio lungo termine, emessi da società che sopportano un elevato rischio di credito.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli

investimenti è presente un rischio Emittente .

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** BofAML Euro HY BB-B Const'd TR Hedged EUR  
indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate ad elevato rischio credito, con copertura rischio cambio verso l'euro.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 2.500,00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

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

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

## BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO MONEY MARKET

**Codice della proposta:** BSEL11

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Liquidità.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Euro money market, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Liquidità. Il portafoglio è composto principalmente da fondi specializzati nell'investimento nei mercati monetari dell'area euro. Il portafoglio non investe in azioni e titoli finanziari ad esse collegati.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro money market presente la seguente allocazione:

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
PR5003	LU0083138064	Parvest Money Market Euro C C	25%
LF5001	FR0000991390	La Française Trésorerie R	25%
GM5001	FR0010693051	Groupama Entreprises M	25%
AG5004	LU0568620560	Amundi Fds Cash EUR AE-C	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Liquidità, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Liquidità, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

### PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che i livelli di volatilità associati ai fondi esterni/portafogli appartenenti alla presente proposta di investimento definiscono una bassissima probabilità di attivazione del servizio Programma Stop Loss. Per tale ragione anche in caso di adesione al servizio Programma Stop Loss, i dati relativi al profilo di rischio e all'orizzonte temporale di recupero dei costi saranno assimilabili a quelli determinati per la Tipologia scelta dall'investitore contraente (senza servizio Programma Stop Loss) e di seguito descritti.**

### LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** conservazione del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio monetario area euro.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento del mercato monetario Euro basato sui tassi composti degli Euro depositi a breve scadenza.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio basso  
**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità area euro

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi specializzati nell'investimento nei mercati monetari dell'area euro. Il portafoglio non investe in azioni e titoli finanziari ad esse collegati.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche



qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** JPM Cash EU 6 Month TR EUR

Indice rappresentativo delle performance degli euro depositi a 6 mesi denominati in euro.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.29

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Liquidità.

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore

contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.432%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Liquidità.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Liquidità.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

#### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 1.20% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

#### **BUILDING BLOCK SELEZIONE - EUROPE EQUITY**

**Codice della proposta:** BSEL12

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei

limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Europe Equity, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti in Europa e investirà almeno l'80% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Europa.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Europe Equity presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
ML2018	LU0011846440	BGF European A2 EUR	20%
MF2004	LU0125951151	MFS Meridian Europ Value A1 EUR	20%
IV2013	LU0119750205	Invesco Pan Eurp Structured Eq A Acc	20%
HE2006	LU0138821268	Henderson Horizon Pan Eurp Eq A2 EUR	20%
CI2003	LU0157028266	Capital Group Eurp Gr & Inc (LUX) B	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Azionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

#### **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

#### **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario, che investe in titoli emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Europa.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento del mercato azionario europeo.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Scostamento dal benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio concentrerà gli investimenti in Europa e investirà almeno l'80% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Europa.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le

varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.82

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Azionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

	<b>momento della</b>	<b>Orizzonte temporale</b>
--	----------------------	----------------------------

		sottoscrizione	d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.224%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Azionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

#### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

#### **BUILDING BLOCK SELEZIONE - GLOBAL BOND HEDGE**

**Codice della proposta:** BSEL13

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Global Bond HEDGE, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati obbligazionari globali e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli obbligazionari globali, emessi sia da società che da governi, con qualsiasi merito di credito. Viene prevista la copertura rischio cambio verso l'euro.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Global Bond HEDGE presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
RU4001	IE00B036K821	Russell Global Bond EH B	25%
PM4005	IE0032875985	PIMCO GIS Global Bond Ins EUR Hdg Acc	25%
LM4002	IE00B23Z8X43	Legg Mason BW Glb Fxd Inc A Acc Hg € AH	25%
GS4011	LU0234681152	GS Gbl Fixed Income Hdgd Base Acc	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

#### **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Building Block selezione con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

#### **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario globale, con copertura rischio cambio verso l'euro.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati Obbligazionari globali governativi e corporate, con copertura rischio cambio verso l'euro.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel



contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati obbligazionari globali e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli obbligazionari globali, emessi sia da società che da governi, con qualsiasi merito di credito. Viene prevista la copertura rischio cambio verso l'euro.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
  - calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
  - calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
  - information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.
- Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** JPM Global TR Hdg

Questo indice in dollari replica le performance di benchmark che attribuisce un peso alla capitalizzazione di mercato e che replica le performance di emissioni statali a tasso fisso del mercato domestico, in valuta locale di 18 paesi.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

## **BUILDING BLOCK SELEZIONE - GLOBAL EMERGING EQUITY**

**Codice della proposta:** BSEL14

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Global Emerging Equity, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono anche il 100% del loro patrimonio in titoli azionari dei paesi emergenti globali.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Global Emerging Equity presente la seguente allocazione:

Codice	Isin	Nome	Peso nel
--------	------	------	----------

			<b>portafoglio</b>
VO2004	LU0040507039	Vontobel Emerging Markets Eq B	20%
RU2001	IE0002549487	Russell Emerg Mkts Eq C	20%
FF2075	LU0431992006	JPM Emerging Mkts Opps A (acc) USD	20%
FA2004	LU0650957938	Fidelity FAST Em Mkts A Acc USD	20%
EA2005	IE00B2NF8V28	Eaton Vance Intl(IRL) Par EmMkts M2 \$	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Azionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

### **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

### **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario paesi emergenti.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari dei paesi emergenti.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Scostamento dal benchmark:** Significativo

## Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Azionari specializzati

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono anche il 100% del loro patrimonio in titoli azionari dei paesi emergenti globali.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio

e quello del

suo benchmark);

- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono

effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.82

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Azionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.224%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Azionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

### **BUILDING BLOCK SELEZIONE - GLOBAL EQUITY**

**Codice della proposta:** BSEL15

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Global Equity, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario. Il portafoglio è composto da fondi che investono prevalentemente in titoli azionari globali.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Global Equity presente la seguente allocazione :

<b>Codice</b>	<b>Isin</b>	<b>Nome</b>	<b>Peso nel portafoglio</b>
VO2003	LU0218910536	Vontobel Global Equity B	25%
UI2003	DE0008477076	UniFavorit: Aktien	25%
RO2011	LU0203975437	Robeco BP Global Premium Eqs D EUR	25%
FY2023	LU0069449576	Fidelity World A-EUR	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni**



**macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Azionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investite nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario globale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari globali.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto da fondi che investono prevalentemente in titoli azionari globali.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente e con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.82

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Azionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.224%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Azionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività*

di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

#### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

#### **BUILDING BLOCK SELEZIONE - JAPAN EQUITY**

**Codice della proposta:** BSEL16

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Japan Equity, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti in Giappone e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Giappone.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Japan Equity presente la seguente allocazione :

<b>Codice</b>	<b>Isin</b>	<b>Nome</b>	<b>Peso nel portafoglio</b>
SH2039	LU0270818197	Schroder ISF Japanese Opp A Acc	25%
JB2011	LU0044849320	JB EF Japan Stock-JPY B	25%
FF2057	LU0210527361	JPMorgan Japan Equity A (acc) USD	25%
AD2005	LU0011963674	Aberdeen Global Japanese Eq A2 JPY	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un**

**grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Azionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario, che investe in titoli emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Giappone.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari giapponesi.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Scostamento dal benchmark:** Rilevante

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Pacifico

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio concentrerà gli investimenti in Giappone e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Giappone.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da

società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex- post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi

esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** MSCI Japan NR

Indice rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari del Giappone.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.82

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Azionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.224%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Azionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*



## Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## BUILDING BLOCK SELEZIONE - US DIVERSIFIED BOND

**Codice della proposta:** BSEL17

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - US Diversified Bond, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti in titoli obbligazionari diversificati statunitensi, emessi sia da società che da governi, a lunga durata media finanziaria, con elevato merito di credito.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - US Diversified Bond presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
PI4020	LU0243702593	Pioneer Fds US Dollar Agg Bd E EUR ND	25%
MF4002	LU0219442547	MFS Meridian US Gov Bond A1 USD	25%
IL4018	LU0546920561	NN (L) US Credit X Cap USD	25%
AG4020	LU0568617772	Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SU-C	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario americano diversificato.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari statunitensi, governativi e corporate, ad elevato merito di credito.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto  
**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

## Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

### Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio concentrerà gli investimenti in titoli obbligazionari diversificati statunitensi, emessi sia da società che da governi, a lunga durata media finanziaria, con elevato merito di credito.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** BarCap US Agg Bond TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

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

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

### Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## BUILDING BLOCK SELEZIONE - US EQUITY

**Codice della proposta:** BSEL18

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - US Equity, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti negli Stati Uniti e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in USA.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - US Equity presente la seguente allocazione:

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
RO2009	IE0033609722	AXA Rosenberg US Enh Idx Eq Alp B	20%
JP2009	LU0070214290	JPM US Select Equity A (acc) USD	20%
FA2005	LU0069450822	Fidelity America A-EUR	20%
CI2001	LU0157035980	Capital Group US Gr & Inc (LUX) B	20%
BN2000	LU0787776565	AB SICAV Select US Equity A EUR	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Azionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investite nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario, che investe in titoli emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente negli Stati Uniti.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari statunitensi.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto  
**Scostamento dal benchmark:** Significativo

## Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Azionari Nord America

### Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio concentrerà gli investimenti negli Stati Uniti e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in USA.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in

misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** MSCI USA NR  
Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.82



Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Azionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.224%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Azionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

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

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

## BUILDING BLOCK SELEZIONE - GLOBAL CONVERTIBLE HDG

**Codice della proposta:** BSEL19

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Global Convertible HDG, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati obbligazionari globali e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli obbligazionari globali (specialmente di tipo convertibile ossia con opzione di "convertibilità" a capitale di rischio dell'emittente), emessi sia da società che da governi, con qualsiasi merito di credito. Viene prevista la copertura rischio cambio verso l'euro.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Global Convertible HDG presente la seguente allocazione:

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
WF4007	LU0545110271	AXA WF Frm Global Convertibles A-C EUR	25%
UB4002	LU0203937692	UBS (Lux) BS Convf GIBI € P-acc	25%
LO4010	LU0159201655	LO Funds - Convertible Bond (EUR) P A	25%
FF4006	LU0210533500	JPM Global Convert EUR A (acc) EUR	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

### PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Building Block selezione con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario globale con l'opzione di convertibilità, ossia di scelta tra l'originaria posizione di credito e quella di titolarità di partecipazione al capitale di rischio.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari convertibili globali.

**Data di inizio operatività:** 10/10/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto  
**Scostamento dal benchmark:** Significativo

### Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

#### Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati obbligazionari globali e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli obbligazionari globali (specialmente di tipo convertibile ossia con opzione di "convertibilità" a capitale di rischio dell'emittente), emessi sia da società che da governi, con qualsiasi merito di credito. Viene prevista la copertura rischio cambio verso l'euro.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in OICR con valuta di denominazione anche diversa dall'Euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente

con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex- post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** UBS Global Hedged CB TR EUR

L'indice che rappresenta il mercato globale dei titoli convertibili.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

*La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle*

spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

---

## **BUILDING BLOCK SELEZIONE - ASIA EX JAPAN EQUITY**

**Codice della proposta:** BSEL20

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Asia ex Japan Equity, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati azionari asiatici emergenti e non emergenti (ad esclusione del Giappone), investendo fino al 100% in tali mercati.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Asia ex Japan Equity presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
SH2009	LU0106259558	Schroder ISF Asian Opp A Acc	25%
IV2024	IE0030381945	Invesco Asian Equity Fund A Inc	25%
FY2026	LU0054237671	Fidelity Asian Special Sits A-USD	25%
FT2042	LU0390135415	Templeton Asian Smaller Coms A Acc €	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Azionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** Graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario paesi asiatici, escludendo il Giappone.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari asiatici, ad esclusione di quello giapponese.

**Data di inizio operatività:** 05/05/2014

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Pacifico

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati azionari asiatici emergenti e non emergenti (ad esclusione del Giappone), investendo fino al 100% in tali mercati.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".



Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** MSCI AC Asia Ex Japan NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.82

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Azionario.

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.224%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Azionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

#### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

#### **BUILDING BLOCK SELEZIONE - ITALIAN EQUITY**

**Codice della proposta:** BSEL21

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Italian Equity, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti in Italia e investirà almeno il 80% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni emessi da società di qualsiasi capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Italia.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Italian Equity presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
WF2002	LU0087656699	AXA WF Frm Italy A-C EUR	25%
SH2007	LU0106238719	Schroder ISF Italian Eq A Acc	25%
IA2001	IT0000388907	Arca Azioni Italia	25%
FY2024	LU0048584766	Fidelity Italy A-EUR	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Azionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

#### **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

#### **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario, che investe in titoli emessi da società, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Italia.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari italiani.

**Data di inizio operatività:** 30/07/2015

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Italia

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio concentrerà gli investimenti in Italia e investirà almeno il 80% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni emessi da società di qualsiasi capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Italia.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** MSCI Italy NR EUR

Indice rappresentativo del mercato azionario italiano (emittenti a larga capitalizzazione).

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.82

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Azionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%

C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.224%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Azionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

#### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

## **C) Building Block Selezione con Stoploss**

Di seguito sono descritti i Building Block selezione definiti dall'Impresa che l'investitore-contraente decide di acquistare aderendo al servizio *Programma Stop Loss*.

**I Building block selezione con Stop Loss, sono portafogli gestiti che il cliente acquista aderendo al servizio *Programma Stop Loss*, costituiti da un insieme di fondi esterni appartenenti alla medesima Tipologia, specializzati per tema di investimento (es: azioni paesi emergenti, obbligazioni euro governative investment grade), selezionati dall'Impresa, che gestisce i portafogli attraverso operazioni di riallocazione dei fondi esterni che li compongono.**

**L'obiettivo dei Building block selezione con Stop Loss è la creazione di portafogli di fondi qualificati, specializzati per tema di investimento e diversificati tra più gestori, realizzati nell'ambito di un processo di monitoraggio del valore di polizza, teso a salvaguardarne il valore (servizio *Programma Stop Loss*).**

**Si richiama l'attenzione dell'investitore-contraente sul fatto che l'adesione al servizio *Programma Stop Loss* determina una tipologia di gestione realizzata dall'Impresa a obiettivo di rendimento/protetta, che potrebbe**

**dare origine ad un grado di rischio e ad un orizzonte temporale della proposta di investimento differenti rispetto a quelli ottenuti senza l'adesione al servizio.**

## **BUILDING BLOCK SELEZIONE - BOND EMERGING HC HEDGE CON STOP LOSS**

**Codice della proposta:** BSEL03\_SL

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - bond emerging hc hedge con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti in una o più "valute forti" (come ad esempio il dollaro o l'euro) e che prevedono una copertura rischio cambio verso l'euro, attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - bond emerging hc hedge con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

<b>Codice</b>	<b>Isin</b>	<b>Nome</b>	<b>Peso nel portafoglio</b>
VO4008	LU0926439992	Vontobel Emerging Markets Debt H EUR	25%
MF4001	LU0583240519	MFS Meridian Emerg Mkts Dbt AH1 EUR Acc	25%
HS4003	LU0543814684	HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd ADHEUR	25%
GS4012	LU0262418394	GS Gr & Em Mkts Debt Base EUR Hdg Acc	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-



contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio specializzato in Obbligazioni dei paesi emergenti, emesse in una cosiddetta valuta forte (come per esempio l'euro o il dollaro americano) e coperte contro il rischio cambio verso l'euro, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

**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)**

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	87.98%	87.54
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.17%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	3.55%	100.85
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	8.30%	105.50

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti in una o più "valute forti" (come ad esempio il dollaro o l'euro) e che prevedono una copertura rischio cambio verso l'euro, attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di

Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.144%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma StopLoss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

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

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote

possedute dall'investitore-contraente.

#### *Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

#### *Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## **BUILDING BLOCK SELEZIONE - ALLOCATION CON STOP LOSS**

**Codice della proposta:** BSEL01\_SL

### **Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Allocation con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato. Il portafoglio è di tipo bilanciato ed investe in fondi sia di tipo azionario che di tipo obbligazionario e monetario. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% fino ad un massimo del 75% del portafoglio. L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Allocation con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

<b>Codice</b>	<b>Isin</b>	<b>Nome</b>	<b>Peso nel portafoglio</b>
UB1001	LU0197216558	UBS (Lux) KSS Gbl Allc (EUR) P	15%
ML3002	LU0171283459	BGF Global Allocation A2	15%
MG3001	GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	14%
MF3002	LU0337786437	MFS Meridian Prudent Wealth A1 USD	14%
JP3003	LU0395794307	JPM Global Income A (div) EUR	14%
FT3001	LU0211332563	Templeton Global Income A Acc €	14%
EU1002	LU0497415702	Eurizon EasyFund Azioni Strat Flss R	14%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale**

**con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Bilanciato, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore- contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio globale di tipo bilanciato moderato, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio *Programma Stop Loss*, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	90.30%	86.72
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.15%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	2.95%	100.84
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	6.60%	105.28

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è di tipo bilanciato ed investe in fondi sia di tipo azionario che di tipo obbligazionario e monetario. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% fino ad un massimo del 75% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in



una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi

Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.

- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Bilanciato.

### Representazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.510%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/ Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Bilanciato.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato.*

*In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma StopLoss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.40% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## **BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO CORPORATE IG CON STOP LOSS**

**Codice della proposta:** BSEL06\_SL

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Corporate IG con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari a medio lungo termine, emessi da società ad elevato merito creditizio.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Corporate IG con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
UI4001	LU0136786182	UniEuroRenta Corporates C	20%
MG4001	GB0032178856	M&G European Corporate Bond A EUR	20%
HS4009	LU0165124784	HSBC GIF Euro Credit Bond AC	20%
HE2015	LU0451950314	Henderson Horizon Euro Corp Bond A2 Acc	20%
DW4003	LU0300357554	Deutsche Invest I Euro Corp Bds LC	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

#### **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma

Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli di società ad elevato merito creditizio, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	87.98%	87.54
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.17%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	3.55%	100.85
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	8.30%	105.50

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

## Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari a medio lungo termine, emessi da società ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** il portafoglio concentrerà gli investimenti in fondi specializzati in emissioni societarie (corporate). Sono tuttavia ammessi investimenti di qualsiasi altro emittente.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che

consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+ 1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%



B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.144%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma StopLoss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione e.*

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

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

#### BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO DIVERSIFIED BOND CON STOP LOSS

**Codice della proposta:** BSEL07\_SL

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione

e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Diversified Bond con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Diversified Bond con Stop Loss presenta la seguente allocazione:

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
SH4003	LU0106235533	Schroder ISF Euro Bond A Acc	20%
ML4005	LU0050372472	BGF Euro Bond A2	20%
ME4004	IE0032722260	BNY Mellon Euroland Bond A EUR	20%
FY4001	LU0048579097	Fidelity Euro Bond A-EUR	20%
BB4001	LU0549543014	BlueBay Invmt Grd Euro AggtBd R EUR	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore- contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verifichino significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investite nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli emessi da società o governi, ad elevato merito creditizio, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	87.98%	87.54
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.17%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	3.55%	100.85

Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	8.30%	105.50
--	-------	--------

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

#### Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si

possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.144%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/ Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma StopLoss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO DIVERSIFIED ST CON STOP LOSS

**Codice della proposta:** BSEL08\_SL

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Diversified ST con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, a breve durata finanziaria residua (duration), emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Diversified ST con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
WF4005	LU0251661756	AXA WF Euro Credit Short Dur A-C EUR	20%
ML4007	LU0093503810	BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	20%
FY4012	LU0267388220	Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR	20%
DW4002	LU0145655824	Deutsche Invest I Euro Bonds (Short) LC	20%
DE4008	LU0157929810	Candriam Bds Euro Short Term C EUR Acc	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al



servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario breve termine, che investe in titoli emessi da società o governi ad elevato merito creditizio, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 8 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea

Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

**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)**

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	92.24%	80.65
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.92%	100.36
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	6.58%	106.66
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.26%	141.91

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, a breve durata finanziaria residua (duration), emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** i titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo

studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al

singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.144%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.030%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma StopLoss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

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

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote

possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

#### *Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

#### *Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente. Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## **BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO FLEXIBLE BOND CON STOP LOSS**

**Codice della proposta:** BSEL09\_SL

### **Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Flexible Bond con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi con qualsiasi merito creditizio.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Flexible Bond con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

<b>Codice</b>	<b>Isin</b>	<b>Nome</b>	<b>Peso nel portafoglio</b>
RU4003	IE0002414344	Russell Euro Fixed Income B	25%
IV4006	LU0534239909	Invesco Global Total Ret (EUR) Bd A Acc	25%
DE4012	LU0252128276	Candriam Bds Total Return C	25%
AZ4004	LU0095024591	AB European Income A2 EUR	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del**

**portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa. Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore- contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli emessi da società o governi, con qualsiasi merito creditizio, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio *Programma Stop Loss*, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	87.98%	87.54
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.17%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	3.55%	100.85
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	8.30%	105.50

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi con qualsiasi merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi



che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una

correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.

- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.144%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav

e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma StopLoss".

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## **BUILDING BLOCK SELEZIONE - GLOBAL BOND HEDGE CON STOP LOSS**

**Codice della proposta:** BSEL13\_SL

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Global Bond HEDGE con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati obbligazionari globali e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli obbligazionari globali, emessi sia da società che da governi, con qualsiasi merito di credito. Viene prevista la copertura rischio cambio verso l'euro.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Global Bond HEDGE con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
RU4001	IE00B036K821	Russell Global Bond EH B	25%
PM4005	IE0032875985	PIMCO GIS Global Bond Ins EUR Hdg Acc	25%
LM4002	IE00B23Z8X43	Legg Mason BW Glb Fxd Inc A Acc Hg € AH	25%
GS4011	LU0234681152	GS Gbl Fixed Income Hdgd Base Acc	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa. Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

#### **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore- contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario globale, con copertura rischio cambio verso l'euro, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	87.98%	87.54
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.17%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	3.55%	100.85
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	8.30%	105.50

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

### Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati obbligazionari globali e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli obbligazionari globali, emessi sia da società che da governi, con qualsiasi merito di credito.

Viene prevista la copertura rischio cambio verso l'euro.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito

di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o	0.000%	0.000%



	immunizzazione		
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.144%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma StopLoss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

#### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

#### **BUILDING BLOCK SELEZIONE - GLOBAL CONVERTIBLE HDG CON STOP LOSS**

**Codice della proposta:** BSEL19\_SL

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il Building block selezione - Global Convertible HDG con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati obbligazionari globali e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli obbligazionari globali (specialmente di tipo convertibile ossia con opzione di "convertibilità" a capitale di rischio dell'emittente), emessi sia da società che da governi, con qualsiasi merito di credito. Viene prevista la copertura rischio cambio verso l'euro.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Global Convertible HDG con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
WF4007	LU0545110271	AXA WF Frm Global Convertibles A-C EUR	25%
UB4002	LU0203937692	UBS (Lux) BS Convf Gbl € P-acc	25%
LO4010	LU0159201655	LO Funds - Convertible Bond (EUR) P A	25%
FF4006	LU0210533500	JPM Global Convert EUR A (acc) EUR	25%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella *Linea Liquidità* e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla *Linea Liquidità*, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della *Linea Liquidità* l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario globale con l'opzione di convertibilità, ossia di scelta tra l'originaria posizione di credito e quella di titolarità di partecipazione al capitale di rischio.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella *Linea Liquidità*.

**Data di inizio operatività:** 10/10/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in *Linea Liquidità*.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della *Linea Liquidità*, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	80.52%	85.36
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.16%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	3.63%	100.89
Il rendimento è positivo e superiore a quello di	15.69%	107.97

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati obbligazionari globali e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli obbligazionari globali (specialmente di tipo convertibile ossia con opzione di "convertibilità" a capitale di rischio dell'emittente), emessi sia da società che da governi, con qualsiasi merito di credito. Viene prevista la copertura rischio cambio verso l'euro.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in OICR con valuta di denominazione anche diversa dall'Euro.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di

gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

*La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della*

sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.144%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario.*

*Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma StopLoss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-

contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

## D) Core Block Strategia

**I Core block strategia sono portafogli gestiti caratterizzati da specifiche politiche di investimento, individuate e perseguite dall'Impresa, costituiti da fondi esterni appartenenti anche a differenti Tipologie di investimento. L'Impresa gestisce i portafogli attraverso operazioni di riallocazione dei fondi esterni che li compongono.**

### CORE BLOCK STRATEGIA - COUPON

**Codice della proposta:** CSTR01

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Coupon può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min. 0%, max. 10%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Coupon presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	98%
Tipologia Bilanciato	2%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono**



***l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.***

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Core Block strategia con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio Obbligazionario globale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati Obbligazionari globali.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, generalmente hedgiati o denominati in euro, emessi da emittenti dei paesi OCSE, enti sovranazionali e paesi emergenti. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in via principale in titoli azionari.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** non considerato come criterio distintivo per la definizione dei fondi esterni che compongono il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'Euro.

**Categorie di emittenti:** non considerato come criterio di selezione per la scelta dei fondi componenti il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in fondi che a loro volta investono in titoli governativi o corporate con merito di credito anche non investment grade. Per le categorie di emittenti dei titoli in cui investe ogni singolo Fondo, si rinvia alla Parte I del Prospetto d'offerta, dedicata ai singoli Fondi esterni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex- post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi

esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** 30% JP Morgan GBI EMU & 30% BofA Merrill Lynch EMU Corporate, Large Cap & 20% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR) & 20% BofA Merrill Lynch Euro High Yield"  
il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari globali.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.800%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

## Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## CORE BLOCK STRATEGIA - ALL EUROPE

**Codice della proposta:** CSTR02

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - All europe può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: min. 0% , max.10%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, e entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - All europe presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Azionario	100%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e**

**massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario europeo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento del mercato azionario europeo.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Scostamento dal benchmark:** Rilevante

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni emessi da società costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in titoli azionari dell'Europa Emergente. È prevista inoltre, sempre in misura contenuta, la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non

superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto Azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 90% ed un massimo del 100% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** società costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. Non sono preclusi investimenti residuali in titoli emessi da società dei paesi emergenti.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.800%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*



I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## **CORE BLOCK STRATEGIA - CHAMPIONS**

**Codice della proposta:** CSTR03

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Champions può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 25%, max. 75%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: min. 25%, max. 75%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Champions presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio</b>
----------------------------------	-----------------------------

Tipologia Bilanciato	40%
Tipologia Azionario	31%
Tipologia Obbligazionario	29%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Core Block strategia con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, che rappresenta in modo equiponderato l'andamento dei mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari concentrati nell'area euro.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Scostamento dal benchmark:** Significativo

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è di tipo bilanciato. Investe tra un minimo del 25% e un massimo del 75% in fondi che a loro volta

investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni. La restante parte viene investita in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% e un massimo del 75% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** 50% JP Morgan GBI EMU 50% MSCI World

l'indice rappresenta in modo equiponderato l'andamento dei mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari concentrati nell'area euro.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.40% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## **CORE BLOCK STRATEGIA - DIVIDEND**

**Codice della proposta:** CSTR04

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Dividend può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 80%, max. 100%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: tra 0% e 20%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Dividend presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio</b>
----------------------------------	-----------------------------

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario globale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento del mercato azionario europeo, concentrato su titoli cosiddetti "Value".

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto  
**Scostamento dal benchmark:** Rilevante

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni emessi da società con sede in tutto il mondo. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 80% a un massimo del 100% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-



post vengono

effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** MSCI World Value NR USD (convertito in euro)

è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato di società di grandi e medie dimensioni, concepito per misurare la performance dei mercati azionari di paesi sviluppati. L'indice comprende tutti i 24 paesi sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.15

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.850%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

## **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## **CORE BLOCK STRATEGIA - BALANCED OPPORTUNITY**

**Codice della proposta:** CSTR05

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Balanced Opportunity può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 40%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 60%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti

nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Balanced Opportunity presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	45%
Tipologia Bilanciato	29%
Tipologia Flessibile	16%
Tipologia Azionario	10%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

#### **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Core Block strategia con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

#### **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Scostamento dal benchmark:** Significativo

## Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Bilanciati-obbligazionari

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è di tipo bilanciato. E' composto almeno al 40% da fondi che investono in un portafoglio diversificato di titoli di debito. È previsto tuttavia anche un investimento che può essere significativo (fino ad un massimo del 60%) in fondi che a loro volta investono in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati. Il contenuto azionario può variare tra un minimo del 0% e un massimo del 60%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);

- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
  - information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.
- Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** 35% BarCap Euro Aggregate & 25% MSCI World 20% JP Morgan 3 Month Euro Cash & 20% BofA Merrill Lynch EMU Corporate IG Large Cap indice bilanciato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.300%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	

M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%
---------------	--------------------	---------

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.30% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## **CORE BLOCK STRATEGIA - CHAMPIONS EMERGING MARKETS**

**Codice della proposta:** CSTR06

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Champions Emerging Markets può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 35%, max. 65%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: min. 35%, max. 65%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario

per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Champions Emerging Markets presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Azionario	43%
Tipologia Obbligazionario	42%
Tipologia Bilanciato	15%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato, con investimenti concentrati in titoli dei paesi emergenti.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari dei paesi emergenti.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni



**Grado di rischio:** Alto

**Scostamento dal benchmark:** Rilevante

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è di tipo bilanciato e presenta investimenti prevalenti nei mercati emergenti. Investe tra un minimo del 35% ed un massimo del 65% in fondi che a loro volta investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni. La restante parte viene investita in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 35% ed un massimo del 65% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio concentrerà gli investimenti in fondi specializzati nell'investimento in paesi emergenti.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
  - calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
  - calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
  - information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.
- Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** 50% MSCI Emerging Markets & 25% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR) & 25% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency indice bilanciato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari dei paesi emergenti.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%

G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.40% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

## **CORE BLOCK STRATEGIA - EMERGING MARKETS BOND**

**Codice della proposta:** CSTR07

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Bond può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e

	non monetario: min 0%, max 10%
--	-----------------------------------

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Bond presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	100%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

#### PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Core Block strategia con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

#### LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario emergente.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti governativi e corporate.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Scostamento dal benchmark:** Significativo

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari emessi da emittenti dei paesi emergenti. I titoli in cui investono i fondi sono diversificati, ossia corporate e governativi, in valuta locale o in valuta "forte" (hard currency, ossia USD o EUR) e con possibilità di copertura rischio cambio verso l'euro. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in via principale in titoli azionari. Il contenuto azionario del portafoglio non potrà essere superiore al 10%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio concentrerà gli investimenti in titoli obbligazionari dei paesi emergenti.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente

- ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono

effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** 55% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR) & 30% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency & 15% JP Morgan EMBI Global Diversified indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti governativi e corporate.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.800%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%

H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudentiale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

### **CORE BLOCK STRATEGIA - EMERGING MARKETS EQUITY**

**Codice della proposta:** CSTR08

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Equity può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: min. 0% , max.10%



\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Equity presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Azionario	100%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario emergente.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari dei paesi emergenti.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Scostamento dal benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto in misura prevalente da fondi che investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni emessi da società con sede nei mercati emergenti. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo di 90% ed un massimo del 100%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio concentrerà gli investimenti in fondi specializzati nell'investimento in paesi emergenti.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si

possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.800%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/ Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudentiale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

## **CORE BLOCK STRATEGIA - US STRATEGY**

**Codice della proposta:** CSTR09

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Us Strategy può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia	In termini di contenuto non azionario: min. 0% ,

Obbligazionario	max.10%
-----------------	---------

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Us Strategy presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Azionario	100%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario americana.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari statunitensi.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel

contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Scostamento dal benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni emessi da società costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti d'America. È prevista in misura contenuta, la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 90% fino ad un massimo del 100%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio concentrerà gli investimenti in fondi specializzati nell'investimento nei mercati americani.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** 80% MSCI US TR & 20% S&P Mid Cap 400 TR  
indice rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari statunitensi.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%



E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.800%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

## **CORE BLOCK STRATEGIA - INCOME OPPORTUNITY**

**Codice della proposta:** CSTR10

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Income Opportunity può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%

Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 10%
--	---

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Income Opportunity presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	96%
Tipologia Flessibile	4%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

#### PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Core Block strategia con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

#### LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario con elevato merito creditizio.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari globali a breve termine.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari per lo più investment grade, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio non potrà essere superiore al 10%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli obbligazionari sia corporate che governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al

rischio emittente

ed a quello valutario;

- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità

dello stesso);

- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del

suo benchmark);

- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono

effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** 40% JP Morgan EMU 1-3 anni & 30% BofA Merrill Lynch EMU Corporate IG Large Cap & 10% JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedge & 20% BarCap Euro Aggregate indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari globali a breve termine.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.800%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%

H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudentiale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

### **CORE BLOCK STRATEGIA - BALANCED CONSERVATIVE**

**Codice della proposta:** CSTR11

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Balanced Conservative può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 60%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%,

max 40%
---------

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Balanced Conservative presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	65%
Tipologia Bilanciato	15%
Tipologia Flessibile	15%
Tipologia Azionario	5%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

#### **PROGRAMMA STOPLOSS**

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Core Block strategia con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

#### **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato obbligazionario.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e, a maggior ponderazione, dei mercati obbligazionari globali.

**Data di inizio operatività:** 20/01/2014

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-obbligazionari

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è di tipo bilanciato. E' composto almeno al 60% da fondi che investono in un portafoglio diversificato di titoli di debito. È previsto tuttavia anche un investimento (fino ad un massimo del 40%) in fondi che a loro volta investono in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati. Il contenuto azionario può variare tra un minimo dello 0% e un massimo del 40%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al



rischio emittente

ed a quello valutario;

- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);

- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);

- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono

effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** Composite: 1) 35% BarCap Euro Aggregate; 2) 15% MSCI World; 3) 20% JP Morgan 3 Month Euro Cash; 4) 30% BofA Merrill Lynch EMU Corporate IG Large Cap indice bilanciato obbligazionario, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali, con una maggiore ponderazione della componente obbligazionaria.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.05

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.950%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%

G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudentiale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.20% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

## **CORE BLOCK STRATEGIA - WORLD CURRENCIES**

**Codice della proposta:** CSTR12

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - World Currencies può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e

	non monetario: min 0%, max 10%
--	-----------------------------------

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - World Currencies presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Liquidità	80%
Tipologia Obbligazionario	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

#### PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Core Block strategia con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

#### LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio monetario internazionale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati monetari internazionali.

**Data di inizio operatività:** 20/01/2014

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità altre valute

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è di tipo monetario. E' composto almeno al 90% da fondi che investono in un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari (inclusi titoli dei paesi emergenti, per i quali è previsto un investimento contenuto) e monetari internazionali. È previsto tuttavia anche un investimento contenuto in fondi che a loro volta investono in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati. Il contenuto azionario può variare tra un minimo dello 0% e un massimo del 10%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, ai rischi di tasso, al

rischio emittente

ed a quello valutario;

- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);

- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);

- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono

effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** Composite: 20% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency; 12,5% JPM Cash USD; 12,5% JPM Cash GBP; 12,5% JPM Cash JPY; 12,5% JPM Cash CHF; 10,0% JPM Cash CAD; 10,0% JPM Cash SEK; 10,0% JPM Cash AUD

indice rappresentativo degli investimenti monetari globali.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.450%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.800%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%

G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudentiale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 1.45% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

## **CORE BLOCK STRATEGIA - GLOBAL OPPORTUNITY**

**Codice della proposta:** CSTR13

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Global Opportunity può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 70%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e

	non monetario: min. 0%, max. 30%
--	-------------------------------------

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Global Opportunity presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	75%
Tipologia Flessibile	23%
Tipologia Bilanciato	2%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Core Block strategia con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio Obbligazionario misto internazionale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance positiva, superiore rispetto alla media dei titoli rappresentativi dell'andamento dei mercati Obbligazionari globali.

**Data di inizio operatività:** 11/05/2015

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.



**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, hedgiati o denominati in euro, emessi da emittenti dei paesi OCSE, enti sovranazionali e paesi emergenti. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in via principale in titoli azionari.

Esiste la possibilità che la combinazione investa in fondi istituiti o gestiti da Società appartenenti al gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione (Gruppo Old Mutual). La rilevanza di tali investimenti non è definita a priori.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** non considerato come criterio distintivo per la definizione dei fondi esterni che compongono il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'Euro.

**Categorie di emittenti:** non considerato come criterio di selezione per la scelta dei fondi componenti il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in fondi che a loro volta investono in titoli governativi o corporate con merito di credito anche non investment grade. Per le categorie di emittenti dei titoli in cui investe ogni singolo Fondo, si rinvia alla Parte I del Prospetto d'offerta, dedicata ai singoli Fondi esterni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di

gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esteri che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esteri

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esteri che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esteri del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** Nessun benchmark previsto

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esteri che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo estero alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esteri.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.10

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esteri che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esteri rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.900%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/ Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

## **CORE BLOCK STRATEGIA RISK FOCUS – ALTERNATIVE**

**Codice della proposta:** CSTR14

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia risk focus – Alternative può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	Da un minimo di 0% fino ad un massimo di 100%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia risk focus – Alternative presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Flessibile	93%
Tipologia Liquidità	4%
Tipologia Azionario	3%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.**

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** il portafoglio mira a conseguire un rendimento assoluto nel lungo termine in diverse condizioni di mercato, investendo in un portafoglio diversificato di OICR.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** Il portafoglio si propone di perseguire un incremento del capitale senza vincoli predeterminati in ordine agli strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Data di inizio operatività:** 10/12/2015

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio investe in OICR che a loro volta investono in strumenti finanziari azionari, del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari collegati (incluse obbligazioni convertibili e cum warrant). Gli OICR possono perseguire una gamma diversificata di strategie di investimento, incluse strategie alternative e a ritorno assoluto. Il portafoglio può ricercare un'esposizione a materie prime e titoli immobiliari indirettamente, sempre attraverso l'investimento in OICR.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al

rischio emittente

ed a quello valutario;

- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);

- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);

- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono

effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento. In luogo del benchmark sono state individuate le seguenti misure di rischio:

Misura di rischio ex ante: Volatilità massima prevista per la combinazione: 24%

Misura di rischio ex post: Il portafoglio è di nuova istituzione, non è quindi disponibile una misura di rischio ex post

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%

E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

## **CORE BLOCK STRATEGIA - MULTIASSET INCOME**

**Codice della proposta:** CSTR15

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core Block strategia - Multiasset income può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 0%, max. 75%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile ,	In termini di contenuto



Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	non azionario: min. 25%, max. 100%
---	------------------------------------

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core Block strategia - Multiasset income presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Bilanciato	40%
Tipologia Obbligazionario	40%
Tipologia Azionario	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

#### PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Core Block strategia con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

#### LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, che rappresenta l'andamento dei mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari internazionali.

**Data di inizio operatività:** 08/02/2016

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Scostamento dal benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è di tipo bilanciato. Investe tra un minimo dello 0% ad un massimo del 75% in fondi che a loro volta investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni. La restante parte viene investita in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto obbligazionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% ad un massimo del 100%. Il portafoglio può investire in fondi gestiti attraverso strategie multi-asset.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** Per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** I Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si

possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Benchmark di riferimento:** Composite: 1) 40% MSCI World Value 2) 15% JPMorgan EMBI Global Diversified HDG 3) 15% BofA Merrill Lynch EMU Corporate IG Large Cap 4) 15% BarCap Global Aggregate EUR HDG 15% BarCap Eur Aggregate

Indice composto, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari internazionali.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.20% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

## **CORE BLOCK STRATEGIA RISK FOCUS - ALTERNATIVE EQ.MARKET NEUTRAL**

**Codice della proposta:** CSTR16

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia risk focus - Alternative eq.market neutral può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Gamme di tipo Azionario , Gamme di Tipo Bilanciato , Gamme di Tipo Flessibile , Gamme di Tipo Liquidità , Gamme di Tipo	Da un minimo di 0% fino ad un massimo di 100%

Obbligazionario	
-----------------	--

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia risk focus - Alternative eq.market neutral presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Flessibile	100%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

#### PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Core Block strategia con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

#### LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** il portafoglio mira a conseguire un rendimento assoluto nel lungo termine in diverse condizioni di mercato, investendo in un portafoglio diversificato di OICR.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** Il portafoglio si propone di perseguire un incremento del capitale senza vincoli predeterminati in ordine agli strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Data di inizio operatività:** 08/02/2016

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

## Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Flessibili

### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio investe in una selezione di fondi gestiti attraverso strategie cosiddette "alternative", in particolare di tipo market neutral, in cui il gestore può assumere posizioni lunghe (Long - in acquisto) su aspettative rialziste e posizioni corte (Short - in vendita) su aspettative ribassiste o agire in maniera tattica per fini di copertura. L'esposizione netta al mercato (ossia la differenza tra le posizioni lunghe e le posizioni corte) ed il rischio sistematico legato ad una determinata asset class, sono pressochè nulle ("market neutral"), per cui si realizzeranno performance positive se le posizioni lunghe salgono più velocemente (o scendono meno velocemente) delle posizioni corte.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

**Specifici fattori di rischio:** I Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** I fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;

- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento. In luogo del benchmark sono state individuate le seguenti misure di rischio:

Misura di rischio ex ante: Volatilità massima prevista per la combinazione: 4%

Misura di rischio ex post: Il portafoglio è di nuova istituzione, non è quindi disponibile una misura di rischio ex post

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%



G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

---

## **CORE BLOCK STRATEGIA RISK FOCUS - ALTERNATIVE LONG SHORT VARIABLE**

**Codice della proposta:** CSTR17

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia risk focus - Alternative Long short variable può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Gamme di tipo Azionario , Gamme di Tipo Bilanciato , Gamme di Tipo Flessibile , Gamme di Tipo Liquidità , Gamme di Tipo Obbligazionario	Da un minimo di 0% fino ad un massimo di 100%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia risk focus - Alternative Long short variable presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Flessibile	100%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Core Block strategia con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** il portafoglio mira a conseguire un rendimento assoluto nel lungo termine in diverse condizioni di mercato, investendo in un portafoglio diversificato di OICR.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** Il portafoglio si propone di perseguire un incremento del capitale senza vincoli predeterminati in ordine agli strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Data di inizio operatività:** 08/02/2016

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

## Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio investe in una selezione di fondi gestiti attraverso strategie cosiddette "alternative", in particolare di tipo "Long/Short", in cui il gestore può assumere posizioni lunghe (Long - in acquisto) su aspettative rialziste e posizioni corte (Short - in vendita) su aspettative ribassiste o agire in maniera tattica per fini di copertura. L'esposizione netta di portafoglio (ossia la differenza tra le posizioni lunghe e le posizioni corte) può variare in maniera opportunistica ("variable").

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del

suo benchmark);  
 - information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.  
 Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento. In luogo del benchmark sono state individuate le seguenti misure di rischio:

Misura di rischio ex ante: Volatilità massima prevista per la combinazione: 6,5%

Misura di rischio ex post: Il portafoglio è di nuova istituzione, non è quindi disponibile una misura di rischio ex post

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudentiale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.20% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.*

---

## **CORE BLOCK STRATEGIA RISK FOCUS - ALTERNATIVE MULTI STRATEGY**

**Codice della proposta:** CSTR18

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia risk focus - Alternative Multi strategy può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

<b>Tipologia di investimento</b>	<b>Peso nel portafoglio*</b>
Gamme di tipo Azionario , Gamme di Tipo Bilanciato , Gamme di Tipo Flessibile , Gamme di Tipo Liquidità , Gamme di Tipo Obbligazionario	Da un minimo di 0% fino ad un massimo di 100%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia risk focus - Alternative Multi strategy presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Flessibile	100%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

## PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

**Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Core Block strategia con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.**

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** il portafoglio mira a conseguire un rendimento assoluto nel lungo termine in diverse condizioni di mercato, investendo in un portafoglio diversificato di OICR.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** Il portafoglio si propone di perseguire un incremento del capitale senza vincoli predeterminati in ordine agli strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Data di inizio operatività:** 08/02/2016

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

## Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Flessibili

### Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio investe in una selezione di fondi gestiti attraverso diverse strategie cosiddette "alternative-Multi

strategy', che hanno l'obiettivo di diversificare e ridurre la volatilità del portafoglio. Di solito tutte le strategie sono gestite all'interno dalla società ma affidate a vari gestori per permettere di sfruttare le varie expertise e ridurre la direzionalità legata ad una sola asset class o strategia. Tra quelle più comunemente adottate troviamo ad esempio le strategie Fixed Income Arbitrage (operano sfruttando le inefficienze sul mercato obbligazionario), Event Driven (legate a corporate actions), Global Macro (si basano su variabili macroeconomiche), Market Neutral (cercano di ridurre il rischio sistematico legato ad una determinata asset class), ecc.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

**Specifici fattori di rischio:** Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** I fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);



- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono

effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con

cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento. In luogo del benchmark sono state individuate le seguenti misure di rischio:

Misura di rischio ex ante: Volatilità massima prevista per la combinazione: 5%

Misura di rischio ex post: Il portafoglio è di nuova istituzione, non è quindi disponibile una misura di rischio ex post

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	

M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%
---------------	--------------------	---------

*E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

## **E) Core Block Strategia con Stoploss**

Di seguito sono descritti i Core Block Strategia definiti dall'Impresa che l'investitore-contraente decide di acquistare aderendo al servizio *Programma Stop Loss*.

**I Core block strategia sono portafogli gestiti caratterizzati da specifiche politiche di investimento, individuate e perseguite dall'Impresa, costituiti da fondi esterni appartenenti anche a differenti Tipologie di investimento. L'Impresa gestisce i portafogli attraverso operazioni di riallocazione dei fondi esterni che li compongono. L'attività di gestione dell'Impresa viene realizzata nell'ambito di un processo di monitoraggio del valore di polizza, teso a salvaguardarne il valore (servizio Programma Stop Loss).**

**Si richiama l'attenzione dell'investitore-contraente sul fatto che l'adesione al servizio *Programma Stop Loss* determina una tipologia di gestione realizzata dall'Impresa a obiettivo di rendimento/protetta, che potrebbe dare origine ad un grado di rischio e ad un orizzonte temporale della proposta di investimento differenti rispetto a quelli ottenuti senza l'adesione al servizio.**

### **CORE BLOCK STRATEGIA - COUPON CON STOP LOSS**

**Codice della proposta:** CSTR01\_SL

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Coupon con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min. 0%, max. 10%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Coupon con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	98%
Tipologia Bilanciato	2%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.**

**Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non**

**viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio Obbligazionario globale, che desidera salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	90.30%	86.72
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.15%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	2.95%	100.84
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	6.60%	105.28

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

#### Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, generalmente hedgiati o denominati in euro, emessi da emittenti dei paesi OCSE, enti sovranazionali e paesi emergenti. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in via principale in titoli azionari.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** non considerato come criterio distintivo per la definizione dei fondi esterni che compongono il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'Euro.

**Categorie di emittenti:** non considerato come criterio di selezione per la scelta dei fondi componenti il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in fondi che a loro volta investono in titoli governativi o corporate con merito di credito anche non investment grade. Per le categorie di emittenti dei titoli in cui investe ogni singolo Fondo, si rinvia alla Parte I del Prospetto d'offerta, dedicata ai singoli Fondi esterni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di

Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valore netti di ommissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.810%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere e nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

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

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote



possedute dall'investitore-contraente.

#### Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

#### Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

### CORE BLOCK STRATEGIA - CHAMPIONS CON STOP LOSS

**Codice della proposta:** CSTR03\_SL

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Champions con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 25%, max. 75%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: min. 25%, max. 75%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Champions con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Bilanciato	40%

Tipologia Azionario	31%
Tipologia Obbligazionario	29%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.**

**Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente

interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio *Programma Stop Loss*, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	90.30%	86.72
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.15%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	2.95%	100.84
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	6.60%	105.28

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è di tipo bilanciato. Investe tra un minimo del 25% e un massimo del 75% in fondi che a loro volta investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni. La restante parte viene investita in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% e un massimo del 75% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati

per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valore netti di ommissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.010%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere e nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.40% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

## **CORE BLOCK STRATEGIA - BALANCED OPPORTUNITY CON STOP LOSS**

**Codice della proposta:** CSTR05\_SL

**Gestore:** Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Balanced Opportunity con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 40%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 60%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Balanced Opportunity con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	45%
Tipologia Bilanciato	29%
Tipologia Flessibile	16%
Tipologia Azionario	10%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.**

**Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore- contraente.



**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

**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)**

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	90.30%	86.72
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.15%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	2.95%	100.84
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	6.60%	105.28

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-obbligazionari

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è di tipo bilanciato. E' composto almeno al 40% da fondi che investono in un portafoglio diversificato di titoli di debito. È previsto tuttavia anche un investimento che può essere significativo (fino ad un massimo del 60%) in fondi che a loro volta investono in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati. Il contenuto azionario può variare tra un minimo del 0% e un max del 60%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare

rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valore netti di ommissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.300%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.010%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

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

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.30% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

### Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

### Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente. Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## CORE BLOCK STRATEGIA - EMERGING MARKETS BOND CON STOP LOSS

**Codice della proposta:** CSTR07\_SL

### Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Bond con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 10%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Bond con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	100%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.**

**Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario emergente.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio *Programma Stop Loss*, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	90.30%	86.72
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.15%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	2.95%	100.84
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	6.60%	105.28

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari emessi da emittenti dei paesi emergenti. I titoli in cui investono i fondi sono diversificati, ossia corporate e governativi, in valuta locale o in valuta "forte" (hard currency, ossia USD o EUR) e con possibilità di copertura rischio cambio verso l'euro. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in via principale in titoli azionari. Il contenuto azionario del portafoglio non potrà essere superiore al 10%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro



caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio concentrerà gli investimenti in titoli obbligazionari dei paesi emergenti.

**Categorie di emittenti:** I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni

e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+ 1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valore netti di ommissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.810%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

## **CORE BLOCK STRATEGIA - INCOME OPPORTUNITY CON STOP LOSS**

**Codice della proposta:** CSTR10\_SL

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Income Opportunity con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 10%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Income Opportunity con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	96%
Tipologia Flessibile	4%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.**

**Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario con elevato merito creditizio.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/07/2013

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori
--	-------------	--------

		<b>centrali</b>
Il rendimento è negativo	90.30%	86.72
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.15%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	2.95%	100.84
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	6.60%	105.28

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari per lo più investment grade, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio non potrà essere superiore al 10%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli obbligazionari sia corporate che governativi.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il

monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+ 1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valore netti di



ommissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.810%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

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

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

#### Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente. Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## CORE BLOCK STRATEGIA - BALANCED CONSERVATIVE CON STOP LOSS

**Codice della proposta:** CSTR11\_SL

### Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Balanced Conservative con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 60%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 40%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Balanced Conservative con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	65%
Tipologia Bilanciato	15%
Tipologia Flessibile	15%
Tipologia Azionario	5%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.**

**Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore- contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato obbligazionario.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 20/01/2014

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 8 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio *Programma Stop Loss*, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	95.60%	77.29
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.54%	100.34
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	3.70%	106.56
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.16%	142.66

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-obbligazionari

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

il portafoglio è di tipo bilanciato. E' composto almeno al 60% da fondi che investono in un portafoglio diversificato di titoli di debito. È previsto tuttavia anche un investimento (fino ad un massimo del 40%) in fondi che a loro volta investono in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati. Il contenuto azionario può variare tra un minimo dello 0% e un massimo del 40%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di

tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;

- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.05

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valore netti di ommissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.960%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%

H	Spese di emissione	0.240%	0.030%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.20% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

### **CORE BLOCK STRATEGIA - WORLD CURRENCIES CON STOP LOSS**

**Codice della proposta:** CSTR12\_SL

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual



Il portafoglio Core block strategia - World Currencies con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 10%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - World Currencies con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Liquidità	80%
Tipologia Obbligazionario	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.**

**Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di

calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio monetario internazionale.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 20/01/2014

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	87.98%	87.54

Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.17%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	3.55%	100.85
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	8.30%	105.50

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

## Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Liquidità altre valute

### Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è di tipo monetario. E' composto almeno al 90% da fondi che investono in un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari (inclusi titoli dei paesi emergenti, per i quali è previsto un investimento contenuto) e monetari internazionali. È previsto tuttavia anche un investimento contenuto in fondi che a loro volta investono in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati. Il contenuto azionario può variare tra un minimo dello 0% e un massimo del 10%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il

monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+ 1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valore netti di

ommissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.450%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.810%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

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

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 1.45% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

#### Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente. Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## CORE BLOCK STRATEGIA - GLOBAL OPPORTUNITY CON STOP LOSS

**Codice della proposta:** CSTR13\_SL

### Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Global Opportunity con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 70%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min. 0%, max. 30%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Global Opportunity con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	75%
Tipologia Flessibile	23%
Tipologia Bilanciato	2%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni**

**macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.**

**Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio Obbligazionario internazionale, che desidera salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta



**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 11/05/2015

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio *Programma Stop Loss*, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	82.64%	84.68
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.15%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	3.36%	100.88
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	13.85%	107.72

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, hedgiati o denominati in euro, emessi da emittenti dei paesi OCSE, enti sovranazionali e paesi emergenti. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in via principale in titoli azionari.

Esiste la possibilità che la combinazione investa in fondi istituiti o gestiti da Società appartenenti al gruppo di appartenenza dell'Impresa di assicurazione (Gruppo Old Mutual). La rilevanza di tali investimenti non è definita a priori.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** non considerato come criterio distintivo per la definizione dei fondi

esterni che compongono il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'Euro.

**Categorie di emittenti:** non considerato come criterio di selezione per la scelta dei fondi componenti il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in fondi che a loro volta investono in titoli governativi o corporate con merito di credito anche non investment grade. Per le categorie di emittenti dei titoli in cui investe ogni singolo Fondo, si rinvia alla Parte I del Prospetto d'offerta, dedicata ai singoli Fondi esterni.

**Specifici fattori di rischio:** i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni

e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+ 1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.10

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valore netti di ommissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.910%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

## **CORE BLOCK STRATEGIA - MULTIASSET INCOME CON STOP LOSS**

**Codice della proposta:** CSTR15\_SL

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core Block strategia - Multiasset income con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 0%, max. 75%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: min. 25%, max. 100%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core Block strategia - Multiasset income con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Bilanciato	40%
Tipologia Obbligazionario	40%
Tipologia Azionario	20%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.**

**Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/02/2016

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
--	-------------	-----------------

Il rendimento è negativo	90.30%	86.72
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.15%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	2.95%	100.84
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	6.60%	105.28

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

## Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Bilanciati

### Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è di tipo bilanciato. Investe tra un minimo dello 0% ad un massimo del 75% in fondi che a loro volta investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni. La restante parte viene investita in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto obbligazionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% ad un massimo del 100%. Il portafoglio può investire in fondi gestiti attraverso strategie multi-asset.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

**Categorie di emittenti:** Per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** I Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le



varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %): 0.00**

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valore netti di ommissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.010%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.20% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni

singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

#### *Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente. Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## CORE BLOCK STRATEGIA RISK FOCUS - ALTERNATIVE EQ.MARKET NEUTRAL CON STOP LOSS

**Codice della proposta:** CSTR16\_SL

### **Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia risk focus - Alternative eq.market neutral con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati. L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Gamme di tipo Azionario , Gamme di Tipo Bilanciato , Gamme di Tipo Flessibile , Gamme di Tipo Liquidità , Gamme di Tipo Obbligazionario	Da un minimo di 0% fino ad un massimo di 100%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia risk focus - Alternative eq.market neutral con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Flessibile	100%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.**

**Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore- contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** il portafoglio mira a conseguire un rendimento assoluto nel lungo termine in diverse condizioni di mercato, investendo in un portafoglio diversificato di OICR, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/02/2016

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio *Programma Stop Loss*, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

***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)***

<b>Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</b>	<b>Probabilità</b>	<b>Valori centrali</b>
Il rendimento è negativo	90.30%	86.72
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.15%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	2.95%	100.84
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	6.60%	105.28

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

#### **Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio investe in una selezione di fondi gestiti attraverso strategie cosiddette "alternative", in particolare di tipo market neutral, in cui il gestore può assumere posizioni lunghe (Long - in acquisto) su aspettative rialziste e posizioni corte (Short - in vendita) su aspettative ribassiste o agire in maniera tattica per fini di copertura. L'esposizione netta al mercato (ossia la differenza tra le posizioni lunghe e le posizioni corte) ed il rischio sistematico legato ad una determinata asset class, sono pressochè nulle ("market neutral"), per cui si realizzeranno performance positive se le posizioni lunghe salgono più velocemente (o scendono meno velocemente) delle posizioni corte.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

**Specifici fattori di rischio:** I Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** I fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento

conseguito;

- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valore netti di ommissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.010%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%



**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I	Premio Versato	100.000%
$L-I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.*

*I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.*

*In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

**CORE BLOCK STRATEGIA RISK FOCUS - ALTERNATIVE LONG SHORT VARIABLE CON STOP LOSS**

**Codice della proposta:** CSTR17\_SL

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia risk focus - Alternative Long short variable con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati. L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Gamme di tipo Azionario , Gamme di Tipo Bilanciato , Gamme di Tipo Flessibile , Gamme di Tipo Liquidità , Gamme di Tipo Obbligazionario	Da un minimo di 0% fino ad un massimo di 100%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia risk focus - Alternative Long short variable con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Flessibile	100%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.**

**Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore- contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

**Finalità:** il portafoglio mira a conseguire un rendimento assoluto nel lungo termine in diverse condizioni di mercato, investendo in un portafoglio diversificato di OICR, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/02/2016

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

**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)**

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	90.30%	86.72
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.15%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	2.95%	100.84
Il rendimento è positivo e superiore a quello di	6.60%	105.28

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

## Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Flessibili

### Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio investe in una selezione di fondi gestiti attraverso strategie cosiddette "alternative", in particolare di tipo "Long/Short", in cui il gestore può assumere posizioni lunghe (Long - in acquisto) su aspettative rialziste e posizioni corte (Short - in vendita) su aspettative ribassiste o agire in maniera tattica per fini di copertura. L'esposizione netta di portafoglio (ossia la differenza tra le posizioni lunghe e le posizioni corte) può variare in maniera opportunistica ("variable").

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

**Specifici fattori di rischio:** I Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** I fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+ 1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valore netti di ommissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.010%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.20% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto

risultati investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contrante.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## CORE BLOCK STRATEGIA RISK FOCUS - ALTERNATIVE MULTI STRATEGY CON STOP LOSS

**Codice della proposta:** CSTR18\_SL

**Gestore: Old Mutual Wealth Italy S.p.A.**

Il portafoglio è gestito da Old Mutual Wealth Italy S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

**Sede legale:** via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

**Nazionalità:** italiana

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia risk focus - Alternative Multi strategy con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contrante acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Gamme di tipo Azionario , Gamme di Tipo Bilanciato , Gamme di Tipo Flessibile , Gamme di Tipo Liquidità , Gamme di Tipo Obbligazionario	Da un minimo di 0% fino ad un massimo di 100%

\* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia risk focus - Alternative Multi strategy con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Flessibile	100%

**La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.**

**Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.**

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la



Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

## **PROGRAMMA STOP LOSS**

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore- contraente.

**Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.**

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

## **LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO**

**Finalità:** il portafoglio mira a conseguire un rendimento assoluto nel lungo termine in diverse condizioni di mercato, investendo in un portafoglio diversificato di OICR, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

**Tipologia di gestione:** A obiettivo di rendimento/protetta

**Obiettivo della gestione:** salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

**Data di inizio operatività:** 08/02/2016

**Valuta di denominazione:** Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si

ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

**Grado di rischio:** Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio *Programma Stop Loss*, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

**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)**

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	90.30%	86.72
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.15%	99.87
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	2.95%	100.84
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	6.60%	105.28

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

Il portafoglio investe in una selezione di fondi gestiti attraverso diverse strategie cosiddette "alternative-Multi strategy", che hanno l'obiettivo di diversificare e ridurre la volatilità del portafoglio. Di solito tutte le strategie sono gestite all'interno dalla società ma affidate a vari gestori per permettere di sfruttare le varie expertices e ridurre la direzionalità legata ad una sola asset class o strategia. Tra quelle più comunemente adottate troviamo ad esempio le strategie Fixed Income Arbitrage (operano sfruttando le inefficienze sul mercato obbligazionario), Event Driven (legate a corporate actions), Global Macro (si basano su variabili macroeconomiche), Market Neutral (cercano di ridurre il rischio sistematico legato ad una determinata asset class), ecc.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla sezione dell'Allegato alla Parte I ad essi dedicata.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

**Categorie di emittenti:** Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

**Specifici fattori di rischio:** I Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel

caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** I fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

**Tecnica di gestione:** L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark.

Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio.

Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Old Mutual Wealth, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima

corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.

- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation.

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Destinazione dei proventi:** per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

**Classi di quote:** per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valore netti di ommissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.010%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.120%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi

esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

*Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio*

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

*Costi relativi al programma Stop Loss*

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

*Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote:* per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

---

## **F) Fondi esterni**

I fondi esterni direttamente sottoscrivibili sono suddivisi per Società di Gestione/Sicav di appartenenza. Si pone all'attenzione dell'investitore-contraente che parte delle informazioni pubblicate nel presente Allegato sono estratte dai Prospetti Informativi e dai Regolamenti delle singole Società di gestione e dai Prospetti Informativi Completi e Semplificati delle singole Sicav. Le ulteriori informazioni integrative sono fornite direttamente dalle Società, determinate dalla Compagnia in base alle istruzioni metodologiche pubblicate da Consob o reperite da fonti che la Società stessa ritiene affidabili. Alcuni termini tecnici utilizzati nella descrizione dei fondi esterni sono riportati e analizzati nel Glossario. Per i singoli fondi esterni viene indicata una Macro categoria di appartenenza.

**Si richiama l'attenzione dell'investitore-contraente sul fatto che i dati quantitativi che seguono, fanno riferimento ad un contratto che l'investitore-contraente sottoscrive senza aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss.**

**L'adesione al servizio Programma Stop Loss determina una tipologia di gestione realizzata dall'Impresa a obiettivo di rendimento/protetta, che potrebbe dare origine ad un grado di rischio e ad un orizzonte temporale dei singoli Fondi esterni differenti rispetto a quelli ottenuti senza l'adesione al servizio.**

**Nel caso di adesione al servizio, nelle tabelle di rappresentazione sintetica dei costi che seguono, è inoltre necessario considerare :**

- la componente di costo aggiuntiva legata al servizio *Programma Stop Loss* (pari allo 0,01% su base annua, con il limite massimo di Euro 2 mensili del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute);
- Il potenzialmente differente orizzonte temporale di investimento consigliato sul quale vengono ripartiti i costi che viene calcolato considerando gli effetti del servizio.

Per l'evidenza del grado di rischio, degli orizzonti temporali di investimento e dei costi aggiuntivi legati al *Programma Stop Loss*, determinati considerando l'adesione al servizio ad un livello esemplificativo del 10%, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata alle Gamme con Stop Loss.

## **Aberdeen Global**

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Sede legale:** 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Aberdeen

**Gestore delegato:** Aberdeen International Fund Managers Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 18 Chater Road, Central Hong Kong

**Nazionalità del gestore delegato:** Cinese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Aberdeen

**Denominazione Proposta di investimento:** Aberdeen Glb Sel Em Mkt Bd A2

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** AD4004

**Codice ISIN:** LU0132414144

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe prevalentemente in obbligazioni emesse da società, governi o altre organizzazioni nei Paesi dei mercati emergenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Pravalentemente Paesi Emergenti.

**Categorie di emittenti:** Società, governi o altre organizzazioni nei Paesi dei mercati emergenti. Si tratta di norma di Paesi la cui economia è ancora in fase di sviluppo.

**Specifici fattori di rischio:** Investire a livello globale può comportare un rendimento aggiuntivo e diversificare il rischio. Tuttavia, le oscillazioni dei tassi di cambio possono avere un effetto positivo o negativo sul valore del vostro investimento. Le obbligazioni risentono dei cambiamenti nei tassi di interesse, dell'inflazione e di qualunque riduzione dell'affidabilità creditizia dell'emittente delle obbligazioni stesse. I mercati emergenti o i Paesi meno sviluppati sono maggiormente esposti a problemi di natura politica, economica o strutturale rispetto ai Paesi sviluppati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified TR

L'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Global Diversified (EMBI Global diversified) – precedentemente denominato JP Morgan EMBI global constrained - espresso in Euro incorpora le performance di 28 mercati emergenti: Algeria, Argentina, Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa d'Avorio, Croazia, Ecuador, Filippine, Grecia, Libano, Malesia, Marocco, Messico, Nigeria, Panama, Perù, Polonia, Russia, Sud Africa, Tailandia, Turchia, Ucraina, Ungheria, Venezuela.

**Classi di quote:** A2

Azioni ad accumulazione netta (Azioni Classe A-2) nella Valuta di Base del Comparto

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%



B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Sede legale:** 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Aberdeen

**Gestore delegato:** Aberdeen International Fund Managers Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 18 Chater Road, Central Hong Kong

**Nazionalità del gestore delegato:** Cinese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Aberdeen

**Denominazione Proposta di investimento:** Aberdeen Glb Asia Pac Eq E2

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** AD2015

**Codice ISIN:** LU0498180339

**Finalità:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Pacifico

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio del Comparto in azioni e titoli correlati ad azioni di società aventi sede legale in paesi dell'area Asia-Pacífico (escluso il Giappone) e/o di società che operano principalmente nei paesi dell'area Asia-Pacífico (escluso il Giappone) e/o di holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società aventi sede legale in paesi dell'area Asia-Pacífico (escluso il Giappone).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Asia-Pacifico (escluso il Giappone).

**Categorie di emittenti:** Principalmente emittenti societari. Non sono tuttavia stabiliti limiti vincolanti ai fini della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** L'esposizione del Comparto a specifici mercati regionali incrementa la volatilità potenziale.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** La gestione dei comparti non prevede, al momento, l'utilizzo di strumenti derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il nostro universo è composto da titoli quotati in Asia ex Japan, dato che non hanno limiti in termini di capitalizzazione di mercato o di qualsiasi altro filtro rigido che escludono automaticamente alcuni stock. In pratica l'universo è molto più piccolo, dopo aver visitato oltre il 96% degli stock nel MSCI AC Asia Pacific ex universo Giappone negli ultimi dieci anni, abbiamo eliminato una percentuale enorme. Tipicamente le scorte sono state escluse per ragioni di qualità aziendale dimensioni o proprietà (ad esempio, troppo piccolo o di un galleggiante a causa di legami politici).

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

**Classi di quote:** E2

Azioni ad accumulazione netta (Azioni di Classe E-2) denominate in Euro.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav

(detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Sede legale:** 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Aberdeen

**Gestore delegato:** Aberdeen International Fund Managers Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 18 Chater Road, Central Hong Kong

**Nazionalità del gestore delegato:** Cinese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Aberdeen

**Denominazione Proposta di investimento:** Aberdeen Global World Equity E2

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** AD2013

**Codice ISIN:** LU0498189041

**Finalità:** L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nell'ottenere un rendimento totale a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Prevalentemente azioni e titoli correlati alle azioni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo è esposto, in particolare, al rischio azionario e rischio derivati

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, possono essere utilizzati strumenti e tecniche di investimento su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (inclusi, in via non limitativa, il prestito titoli e i contratti repo).

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "BOTTOM UP", strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca,

Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

**Classi di quote:** E2

Azioni ad accumulazione netta (Azioni di Classe E-2) denominate in Euro.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Sede legale:** 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Aberdeen

**Denominazione Proposta di investimento:** Aberdeen Glb Latin America Eq A2 BsCcEx€

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** AD2010

**Codice ISIN:** LU0566486667

**Finalità:** ottenere un rendimento totale nel lungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe almeno due terzi del patrimonio del Fondo in azioni e titoli correlati ad azioni di società aventi sede legale in paesi dell'America Latina, e/o di società che operano principalmente in paesi dell'America Latina, e/o di holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società aventi sede legale in paesi dell'America Latina.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente America Latina

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Investire a livello globale può comportare un rendimento aggiuntivo e diversificare il rischio. Tuttavia, le oscillazioni dei tassi di cambio possono avere un effetto positivo o negativo sul valore del vostro investimento. I mercati emergenti o i Paesi meno sviluppati sono maggiormente esposti a problemi di natura politica, economica o strutturale rispetto ai Paesi sviluppati. Ciò significa che il proprio capitale è esposto a un rischio maggiore.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può utilizzare gli strumenti derivati a soli fini di copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda

all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM Latin America 10/40 NR EUR

L'indice MSCI EM Latin America 10/40 è concepito per misurare la performance dei segmenti large e mid cap in tutti i 5 mercati emergenti (ME) \* Paesi in America Latina. Con 145 costituenti, l'indice copre circa l'85% del flottante capitalizzazione di mercato aggiustata in ogni paese. L'indice MSCI 10/40 indici azionari sono progettati e mantenuti su base giornaliera a prendere in considerazione i vincoli di concentrazione 10% e il 40% sui fondi soggetti alla direttiva UCITS III

**Classi di quote:** A2H

Azioni ad accumulazione netta. Queste Classi di Azioni hedged possono essere coperte nella valuta di base o nella valuta di portafoglio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	



*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Sede legale:** 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Aberdeen

**Denominazione Proposta di investimento:** Aberdeen Global Japanese Eq A2 JPY

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** AD2005

**Codice ISIN:** LU0011963674

**Finalità:** ottenere un rendimento complessivo nel lungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Jpy

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Pacifico

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investimento di almeno due terzi del patrimonio del Fondo in azioni e titoli correlati ad azioni di società aventi sede legale in Giappone, e/o di società che operano principalmente in Giappone, e/o di holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società aventi sede legale in Giappone.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Giappone

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio liquidità e credito

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per un'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Topix TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in base alla capitalizzazione di mercato, inseriti nella First Section del listino Tokyo Stock Exchange.

**Classi di quote:** A2

Azioni ad accumulazione netta (Azioni Classe A-2) nella Valuta di Base del Comparto

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Sede legale:** 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Aberdeen

**Gestore delegato:** Aberdeen International Fund Managers Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 18 Chater Road, Central Hong Kong

**Nazionalità del gestore delegato:** Cinese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Aberdeen

**Denominazione Proposta di investimento:** Aberdeen Glb Asia Pac Eq A2

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** AD2003

**Codice ISIN:** LU0011963245

**Finalità:** Graduale incremento del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Pacifico

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio del Comparto in azioni e titoli correlati ad azioni di società aventi sede legale in paesi dell'area Asia-Pacífico (escluso il Giappone) e/o di società che operano principalmente nei paesi dell'area Asia-Pacífico (escluso il Giappone) e/o di holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società aventi sede legale in paesi dell'area Asia-Pacífico (escluso il Giappone).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Asia-Pacifico (escluso il Giappone).

**Categorie di emittenti:** Principalmente emittenti societari. Non sono tuttavia stabiliti limiti vincolanti ai fini della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** L'esposizione del Comparto a specifici mercati regionali incrementa la volatilità potenziale.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** La gestione dei comparti non prevede, al momento, l'utilizzo di strumenti derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il nostro universo è composto da titoli quotati in Asia ex Japan, dato che non hanno limiti in termini di capitalizzazione di mercato o di qualsiasi altro filtro rigido che escludono automaticamente alcuni stock. In pratica l'universo è molto più piccolo, dopo aver visitato oltre il 96% degli stock nel MSCI AC Asia Pacific ex universo Giappone negli ultimi dieci anni, abbiamo eliminato una percentuale enorme. Tipicamente le scorte sono state escluse per ragioni di qualità aziendale dimensioni o proprietà (ad esempio, troppo piccolo o di un galleggiante a causa di legami politici).

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR

Indice rappresentativo dei titoli azionari dell'Asia-Pacifico con l'esclusione del Giappone.

**Classi di quote:** A2

Azioni ad accumulazione netta (Azioni Classe A-2) nella Valuta di Base del Comparto

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>		

A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Aberdeen Global

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

**Spese Operative:** Il Gestore degli Investimenti riceverà inoltre una commissione per le gestione (ed altri servizi amministrativi coinvolti), la stipula ed il controllo di operazioni di prestito titoli per il Comparto rilevante. Questa commissione non supererà il 40% del reddito lordo generato dalle operazioni di prestito titoli del relativo Comparto. Il Gestore degli Investimenti può effettuare pagamenti di questa commissione al Consulente per gli Investimenti. Il Gestore degli Investimenti o il Consulente per gli Investimenti effettueranno pagamenti di qualsiasi onere e commissione relativi ad operazioni di prestito titoli attraverso le loro commissioni. Commissioni della Società di Gestione: Aberdeen Global pagherà alla Società di Gestione una commissione che non supererà lo 0,01% annuo del patrimonio netto di ciascun comparto. Aberdeen Global pagherà le spese legate alla sua costituzione e funzionamento. Esse includono la retribuzione della Banca depositaria, dei consulenti legali e dei revisori di Aberdeen Global nonché il pagamento di determinate spese, decise di volta in volta, sostenute dall'Agente amministrativo e dal Distributore Globale. Aberdeen Global pagherà le altre spese operative sostenute per il suo funzionamento ivi compresi i costi di stampa e di distribuzione delle Relazioni Annuali e Semestrali di Bilancio, del Prospetto informativo, di questo e dei successivi Prospetti Semplificati, i costi e le spese di intermediazione, tasse e oneri governativi dovuti da Aberdeen Global; gli oneri e spese sostenute per ottenere o conservare la registrazione o l'autorizzazione di Aberdeen Global presso agenzie governative o borse valori; il costo della pubblicazione del Prezzo per Azione e altre spese operative di Aberdeen Global ritenute ragionevoli e consuete dal Consiglio di Amministrazione. Oltre i compensi pagati ai fornitori di servizi, consulenti o agenti di Aberdeen Global, Aberdeen Global può anche remunerare altri soggetti per le spese vive e documentabili da essi sostenute, ritenute ragionevoli ed adeguate dal Consiglio di Amministrazione.

**Allocazione di Oneri e Spese:** Ogni Classe di Azioni di ogni Comparto sostiene oneri e spese ad essa propri. Gli

oneri e le spese non attribuibili ad una particolare Classe o Comparto, sono ripartiti fra tutte le Classi di Azioni, proporzionalmente ai rispettivi Valori Patrimoniali Netti. Di solito tali oneri e spese sono imputati in primo luogo al reddito dell'investimento, in secondo luogo alle plusvalenze nette realizzate e, infine, al capitale.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Aberdeen Glb Asia Pac Eq A2	1.75%
Aberdeen Global Japanese Eq A2 JPY	1.50%
Aberdeen Glb Sel Em Mkt Bd A2	1.50%
Aberdeen Glb Latin America Eq A2 BsCcEx€	1.75%
Aberdeen Global World Equity E2	1.50%
Aberdeen Glb Asia Pac Eq E2	1.75%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Prezzo per Azione di ogni Classe per ciascun Comparto è pubblicato nella sede legale di Aberdeen Global ed è disponibile al sito Internet [www.aberdeen-asset.com](http://www.aberdeen-asset.com) sul quotidiano MF – Milano Finanza. Tali prezzi fanno riferimento al Valore Patrimoniale Netto alle ore 13:00 (ora di Lussemburgo) del precedente giorno di negoziazione e sono pubblicati a soli fini informativi.

**Aberdeen Liquidity Fund (Lux)**

**Gestore:** Aberdeen Global Services S.A.

**Sede legale:** 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Aberdeen

**Denominazione Proposta di investimento:** Aberdeen Liquidity Fund (Lux) CAD A2

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** AD5001

**Codice ISIN:** LU0049016909

**Finalità:** Preservare il capitale ed ottenere un rendimento.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Cad

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità altre valute

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe prevalentemente in strumenti del mercato monetario (che sono simili a finanziamenti per un periodo massimo di un anno e pagano un determinato importo di interessi) espressi in dollari canadesi. Il Fondo detiene attività per il breve periodo e

cerca di mantenere un elevato rating creditizio, come stabilito dalle agenzie internazionali che forniscono tali rating. L'investimento nel Fondo comporta probabilmente un rischio minore rispetto, ad esempio, all'investimento in fondi che investono in azioni societarie, ma è altresì probabile che generi un rendimento inferiore (che non è garantito) dai propri investimenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** non sono evidenziati rischi specifici

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può ricorrere a strumenti derivati a fini di copertura. Tali operazioni contribuiscono generalmente ad aumentare il profilo di rischio e possono condurre alla volatilità del valore del fondo.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** 7 DAY CAD LIBID

Il London Interbank Bid Rate (LIBID) della British Bankers' Association, è un tasso di offerta, il tasso di offerta da parte delle banche sui depositi in valuta euro (vale a dire, il tasso al quale la banca è disposta a prendere in prestito da altre banche).

**Classi di quote:** classe A2

Classe ad accumulazione proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.16

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
--	-------------------------------------	---



VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.240%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Aberdeen Liquidity Fund (Lux)

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) pagherà le spese di gestione. Queste includono la remunerazione della Banca Depositaria, dei consulenti legali e dei revisori di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), nonché il pagamento di determinate spese, secondo quanto di volta in volta concordato, sostenute dall'Agente Amministrativo e dal Distributore Globale. Aberdeen Liquidity Fund (Lux) provvederà a pagare le altre spese operative sostenute per la sua gestione, ivi compresi i costi di stampa e di distribuzione della documentazione del fondo, tutte le spese di intermediazione, tasse e oneri governativi a carico di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), eventuali oneri e spese sostenuti per ottenere o conservare la registrazione o l'autorizzazione di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) presso organismi di vigilanza, agenzie governative o borse valori, il costo relativo alla pubblicazione dei Prezzi delle Azioni e tutte le altre spese operative di Aberdeen Liquidity Fund (Lux) ritenute normali e ragionevoli dal Consiglio di Amministrazione. Oltre alle commissioni corrisposte a fornitori di servizi, consulenti o agenti di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), Aberdeen Liquidity Fund (Lux) può anche farsi carico di alcune spese vive sostenute da tali soggetti e ritenute normali e ragionevoli dal Consiglio di Amministrazione. Le commissioni della Banca Depositaria non supereranno il 2% annuo (più IVA, se applicabile) del Patrimonio Netto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), determinato nell'ultimo Giorno di Negoziazione del mese. Le commissioni dell'Agente Amministrativo non supereranno lo 0,05% annuo (più IVA, se applicabile) del Patrimonio Netto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), determinato nell'ultimo Giorno di Negoziazione del mese. Aberdeen Global Services S.A., in funzione di Agente per i Trasferimenti e Agente per le RegISTRAZIONI, avrà diritto a percepire una commissione calcolata in conformità alla normale prassi bancaria in Lussemburgo, che sarà dedotta dalle attività di Aberdeen Liquidity Fund (Lux). Le commissioni non supereranno lo 0,1% annuo (più IVA, se applicabile) del

Patrimonio Netto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), determinato nell'ultimo Giorno di Negoziazione del mese. Le commissioni del Distributore Globale non supereranno lo 0,45% annuo (più IVA, se applicabile) del Patrimonio Netto di Aberdeen Liquidity Fund (Lux), determinato nell'ultimo Giorno di Negoziazione del mese. Ogni Classe di Azioni di ciascun Fondo sostiene oneri e spese ad essa propri. Gli oneri e le spese non attribuibili ad una particolare Classe o Fondo, sono ripartiti fra tutte le Classi di Azioni, proporzionalmente ai rispettivi Valori Patrimoniali Netti. Normalmente tali oneri e spese sono imputati in primo luogo al reddito dell'investimento, in secondo luogo alle plusvalenze nette realizzate e, infine, al capitale.

#### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) CAD A2	0.40%

#### Freuenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore patrimoniale netto è calcolato e pubblicato giornalmente sul sito web della società: [www.aberdeen-asset.com](http://www.aberdeen-asset.com).

### ACMBernstein

**Gestore:** AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

**Sede legale:** 2-4, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg

**Nazionalità:** Gran Ducato di Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** AllianceBernstein Group

**Denominazione Proposta di investimento:** AB SICAV Select Absolute Alpha A EUR H

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** BN2001

**Codice ISIN:** LU0736559278

**Finalità:** Il Comparto mira ad aumentare il valore del vostro investimento nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe in azioni di società statunitensi a media e alta capitalizzazione. Il Comparto può detenere un livello sostanziale di liquidità e/o strumenti ad essa equivalenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio di controparte, rischio di liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può fare un uso consistente di strumenti derivati per ottenere un'esposizione aggiuntiva, per un'efficiente gestione di portafoglio e per ridurre i potenziali rischi. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione delle strategie Bottom up e Top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 TR

Indice azionario creato da Standard & Poor's e generalmente costituito da 500 titoli delle maggiori società statunitensi per capitalizzazione di mercato.

**Classi di quote:** AH

classi ad accumulazione di proventi previste per comparti equity nella versione hedged.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.72

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.080%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

**Sede legale:** 2-4, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg

**Nazionalità:** Gran Ducato di Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** AllianceBernstein Group

**Denominazione Proposta di investimento:** AB SICAV Select US Equity A EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** BN2000

**Codice ISIN:** LU0787776565

**Finalità:** Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto al grado di rischio assunto.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe principalmente in titoli azionari negoziati nelle borse statunitensi. Inoltre, in misura più limitata, investire in titoli azionari quotati su borse non statunitensi e in altre attività o strumenti simili consentiti, quali i fondi quotati in borsa (exchange traded funds – ETF).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, rischio di liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti derivati (i) per ottenere un'esposizione aggiuntiva, (ii) per un'efficiente gestione di portafoglio e (iii) per ridurre i potenziali rischi. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo blend ovvero dato dalla combinazione delle strategie bottom up e top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 TR

E' un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principal information provider finanziari.

**Classi di quote:** A

classi ad accumulazione di proventi previste per comparti equity.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.72

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%

B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.080%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.  
**Sede legale:** 2-4, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg  
**Nazionalità:** Gran Ducato di Lussemburgo  
**Gruppo di appartenenza:** AllianceBernstein Group

**Denominazione Proposta di investimento:** AB American Income A2

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** AZ4005      **Codice ISIN:** LU0232525203

**Finalità:** Il Comparto mira a realizzare un elevato rendimento del vostro investimento tramite la generazione di reddito e l'incremento del valore di tale investimento nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** In condizioni normali, il Comparto investe almeno il 50% del patrimonio in titoli di debito con merito di credito più elevato (Investment Grade) di emittenti governativi e societari statunitensi. Ciononostante, in determinate condizioni di mercato il Comparto può investire oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli di debito con merito di credito più basso (inferiore a Investment Grade) e pertanto più rischiosi. Fino al 35% del patrimonio complessivo del Comparto può essere investito in titoli di emittenti di paesi diversi dagli Stati Uniti, compresi i paesi con mercati emergenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti e Paesi Emergenti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il comparto è esposto in particolare al rischio di controparte e al rischio di liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per un'efficiente gestione di portafoglio e per ridurre i potenziali rischi. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Composite:50% Barclays Capital Government Index;35% JPMorgan EMBI Global;15% Barclays Capital High Yield Index 2% Constrained.  
Indice composto

**Classi di quote:** A2

classi ad accumulazione di proventi previste per comparti bonds.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)



		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.  
**Sede legale:** 2-4, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg  
**Nazionalità:** Gran Ducato di Lussemburgo  
**Gruppo di appartenenza:** AllianceBernstein Group

**Denominazione Proposta di investimento:** AB European Income A2 EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** AZ4004      **Codice ISIN:** LU0095024591

**Finalità:** Il Comparto mira a realizzare un elevato rendimento del vostro investimento tramite la generazione di reddito e l'incremento del valore di tale investimento nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** In condizioni normali, il Comparto investe principalmente in titoli di debito emessi da società e governi europei denominati in valute europee. Normalmente fino al 35% del patrimonio complessivo del Comparto può essere investito in titoli di debito con merito di credito più basso (inferiore a Investment Grade) e pertanto più rischiosi. Il Comparto può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto nei paesi con mercati emergenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Paesi Emergenti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il comparto è esposto in particolare al rischio di controparte e al rischio di liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per un'efficiente gestione di portafoglio e per ridurre i potenziali rischi.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Composite:65% Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index;35% Barclays Capital Euro High Yield 2% Constrained Index  
Indice composto

**Classi di quote:** A2

classi ad accumulazione di proventi previste per comparti bonds.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

**Sede legale:** 2-4, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg

**Nazionalità:** Gran Ducato di Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** AllianceBernstein Group

**Denominazione Proposta di investimento:** AB Global High Yield A2 EUR Hdg

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** AZ4002

**Codice ISIN:** LU0448068782

**Finalità:** Il Comparto mira a realizzare un elevato rendimento del vostro investimento tramite la generazione di un elevato reddito e l'incremento del valore di tale investimento nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio

dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** In condizioni normali, il Comparto investe principalmente in titoli di debito a più alto rendimento e con merito di credito più basso (inferiore a Investment Grade), e pertanto più rischiosi, di emittenti di tutto il mondo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti e Paesi Emergenti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il comparto è esposto in particolare al rischio di controparte e al rischio di liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti derivati (i) per ottenere un'esposizione aggiuntiva, per un'efficiente gestione di portafoglio e per ridurre i potenziali rischi. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Barclays Global High Yield TR USD

**Classi di quote:** A2

classi ad accumulazione di proventi previste per comparti bonds.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.55

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di ACMBernstein

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La percentuale indicata è calcolata su base annua per qualsiasi rendimento realizzato dal Comparto al di sopra del valore del Nav. Per informazioni più precise, consultare il Prospetto Informativo relativo alla Società di gestione..

### Altri costi

Sono a carico del fondo tutte le tasse relative al portafoglio, i rimborsi spese della Banca Depositaria, le spese bancarie effettuate per le transazioni dei titoli presenti nel portafoglio, le remunerazioni per il Transfer Agent da riconoscere ogni mese, spese legali, costi di stampe, di contabilità, calcolo del NAV, spese di revisione.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
AB European Income A2 EUR	1.10%		
AB American Income A2	1.10%		
AB Global High Yield A2 EUR Hdg	1.55%		
AB SICAV Select US Equity A EUR	1.80%		
AB SICAV Select Absolute Alpha A EUR H	1.80%	La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La percentuale indicata è calcolata su base annua per qualsiasi rendimento realizzato dal Comparto al di sopra del valore del Nav. Per	importo percentuale: 20%

		informazioni più precise, consultare il Prospetto Informativo relativo alla Società di gestione..	
--	--	---	--

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Netto di ciascuna classe di azioni sarà calcolato ogni Giorno di valutazione. I prezzi delle azioni di ciascuna Classe di ogni Comparto sono disponibili presso il sito della Società.

**Alken Funds**

**Gestore:** Alken Luxembourg S.à.r.l.

**Sede legale:** 16, rue Jean-Pierre Brasseur L-1258 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Dato non disponibile

**Gestore delegato:** Alken Asset Management LLP

**Sede legale del gestore delegato:** 61 Conduit Street, Londra W1S 2GB

**Nazionalità del gestore delegato:** Regno Unito

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Alken

**Denominazione Proposta di investimento:** Alken Absolute Return Europe A

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** AK1001

**Codice ISIN:** LU0572586591

**Finalità:** consiste nell'offrire agli investitori rendimenti annui positivi, indipendentemente dalle condizioni di mercato ed economiche prevalenti.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto sarà caratterizzato da un'esposizione netta flessibile ai mercati azionari grazie ad esposizioni lunghe e brevi ai mercati azionari europei soprattutto mediante l'utilizzo di valori mobiliari, derivati finanziari lineari "delta one" (ovvero strumenti derivati non opzionali come contratti per differenza (CFD) e swap in portafoglio) e futures su indici.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Europa

**Categorie di emittenti:** Dato non disponibile

**Specifici fattori di rischio:** Il Comparto è soggetto ai rischi specifici connessi agli investimenti in titoli azionari ed



è esposto alla volatilità del mercato in relazione all'investimento in strumenti derivati. Pertanto non è possibile garantire che il capitale investito sia preservato, o che quest'ultimo realizzi un apprezzamento.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 3,5%

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.90

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.350%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%

G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Alken Funds

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

#### *Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### *Commissioni di performance*

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per informazioni più dettagliate consultare il Prospetto Informativo della Società di gestione.

#### *Altri costi*

Commissioni pagabili dalla Sicav alla Banca Depositaria e all'Agente amministrativo La Banca Depositaria e l'Agente amministrativo saranno remunerati in conformità agli usi in vigore sulla piazza del Lussemburgo, per un massimo dello 0,50% annuo, pagabile trimestralmente, del patrimonio medio totale del Comparto in questione. Sono inoltre a carico della Sicav tutti i costi e le spese sostenuti direttamente in relazione alle operazioni effettuate, ivi compresi: tutti i costi operativi, incluse le commissioni dovute a contabili, eventuali agenti incaricati dei pagamenti e rappresentanti permanenti nel luogo di registrazione; tutti i costi e le spese connessi ad altri agenti cui si rivolge la Sicav, ivi comprese commissioni per servizi legali e di revisione, attività promozionali, di stampa, reportistica e pubblicazione, ivi compresi i costi per la promozione, redazione, stampa e registrazione di prospetti informativi, rapporti esplicativi o progetti per l'emissione di titoli, nonché altri documenti richiesti ai sensi delle normative vigenti in materia; tutti i costi per la quotazione in borsa delle Azioni della Sicav su qualsiasi borsa valori o mercato regolamentato, oltre a qualsiasi altra spesa operativa, ivi compreso il costo di acquisto o di vendita di attività, interessi, oneri bancari, commissioni di intermediazione o altri oneri su transazioni in titoli compresi in portafoglio, spese postali, telefoniche e telex; tutte le tasse e le imposte eventualmente dovute sul patrimonio della Sicav o sul reddito conseguito da quest'ultima, in particolare la tassa di sottoscrizione (0,05% annuo) applicata all'attivo netto della Sicav, nonché contributi governativi. Saranno inoltre a carico della Sicav le spese di costituzione, ivi compresi i costi per la redazione e la stampa del Prospetto, nonché gli onorari notarili, i costi di registrazione presso autorità amministrative e borsa valori, e qualsiasi altra spesa afferente la costituzione e l'avvio della Sicav. Tali spese, stimate in un importo massimo di 30.000 euro, saranno a carico del Comparto creato all'avvio della Sicav. A discrezione del Consiglio di Amministrazione, dette spese potranno essere ammortizzate a quote costanti su 5 anni a decorrere dalla data di avvio dell'attività della Sicav. Il Consiglio di Amministrazione a sua completa discrezione potrà quindi decidere di abbreviare il periodo di ammortamento di tali costi e spese. Le spese sostenute dalla Sicav in relazione all'avvio di ulteriori Comparti saranno a carico di questi ultimi, pagabili mediante prelievo dagli

attivi dei Comparti stessi, e saranno ammortizzate a quote costanti su 5 anni a decorrere dalla data di avvio. Tutte le spese a carattere periodico verranno imputate innanzitutto ai ricavi del Comparto, quindi alle plusvalenze realizzate e infine all'attivo del Comparto in questione. Le altre spese potranno essere ammortizzate su un periodo non superiore a cinque anni.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Alken Absolute Return Europe A	2.25%	importo percentuale : 20%	dei rendimenti positivi conseguiti dal Comparto oltre il 5% annuo nel corso di un trimestre.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinata in ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato sul sito web della compagnia

**Allianz Global Investors Fund**

**Gestore:** Allianz Global Investors Europe GmbH

**Sede legale:** Bockenheimer Landstrasse 42-44,

**Nazionalità:** Germania

**Gruppo di appartenenza:** Allianz

**Denominazione Proposta di investimento:** Allianz Dy Mt Asst Strat 50 AT EUR

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** AZ3001

**Codice ISIN:** LU1093406186

**Finalità:** crescita del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe, direttamente o tramite derivati, in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni aventi un rating almeno pari a BBB-. I titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) e i titoli garantiti da attività (ABS) non possono superare il 20% del valore delle attività del

Comparto. Il fondo è inoltre autorizzato ad investire fino al 4% delle attività del Comparto in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei Mercati emergenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo investe direttamente o indirettamente una parte significativa del fondo in obbligazioni o strumenti del mercato monetario. Qualora l'emittente sia insolvente o affronti problemi economici, l'interesse e/o il capitale di tali attività potrebbe non essere completamente pagato e/o il prezzo delle attività potrebbe diminuire.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La gestione del fondo ha una ponderazione degli investimenti orientati al mercato obbligazionario, liquidità, con un approccio attivo con la volatilità come fattore di input chiave. In periodi di elevata volatilità, la parte orientata al mercato azionario sarà ridotto. In tempi di bassa volatilità, sarà aumentata la parte orientata al mercato azionario.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** 50% JP Morgan GBI EMU 50% MSCI World

l'indice rappresenta in modo equiponderato l'andamento dei mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari concentrati nell'area euro.

**Classi di quote:** AT

sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della	Orizzonte temporale
--	---------------	---------------------

		sottoscrizione	d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Allianz Global Investors Europe GmbH  
**Sede legale:** Bockenheimer Landstrasse 42-44,  
**Nazionalità:** Germania  
**Gruppo di appartenenza:** Allianz

**Denominazione Proposta di investimento:** Allianz Euroland Equity Growth AT EUR

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** AZ2004      **Codice ISIN:** LU0256840447

**Finalità:** Il fondo si propone di generare una crescita del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe almeno il 75% delle proprie attività in azioni e titoli equivalenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi dell'Eurozona e paesi aderenti all'ERM II (Meccanismo di cambio II).

**Categorie di emittenti:** Società il cui prezzo azionario corrente non tenga conto del potenziale di crescita.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio mercato generale, rischio specifico della società, rischio paese e area geografica, rischio di affidabilità creditizia, rischio di controparte e rischio di inadempienza dei pagamenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie ovvero "Bottom up" e "Growth".

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P Eurozone LargeMid Growth TR USD

Indice rappresentativo dei titoli azionari ad alta e media capitalizzazione (stile grow) della zona euro.

**Classi di quote:** AT

sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento</b>	<b>Orizzonte</b>
--	----------------	------------------

		della sottoscrizione	temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Allianz Global Investors Europe GmbH  
**Sede legale:** Bockenheimer Landstrasse 42-44,  
**Nazionalità:** Germania  
**Gruppo di appartenenza:** Allianz

**Denominazione Proposta di investimento:** Allianz Europe Equity Growth AT EUR

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** AZ2001      **Codice ISIN:** LU0256839274

**Finalità:** Incremento graduale del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni



**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 75% degli attivi del Comparto è investito in Azioni e certificati di partecipazione di società costituite e aventi sede legale in paesi membri dell'Unione Europea, in Norvegia o in Islanda.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Europa

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** 1)Mercato; 2)Controparte; 3)Paese

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** E' previsto l'investimento in strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** GARP

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P Europe LargeMid Growth TR

L'indice copre i mercati europei, concentrandosi nelle società con grossa capitalizzazione.

**Classi di quote:** AT

sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della</b>	<b>Orizzonte temporale</b>
--	----------------------	----------------------------

		sottoscrizione	d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Allianz Global Investors Europe GmbH  
**Sede legale:** Bockenheimer Landstrasse 42-44,  
**Nazionalità:** Germania  
**Gruppo di appartenenza:** Allianz

**Denominazione Proposta di investimento:** Allianz Flexible Bond Strategy AT EUR

**Macro Categoria:** Flessibile  
**Codice Old Mutual Wealth:** AZ1002      **Codice ISIN:** LU0639172575

**Finalità:** Il fondo si prefigge di generare rendimenti adeguati su base annua (approccio absolute return) investendo sui mercati obbligazionari europei.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investiamo in obbligazioni e titoli equivalenti emessi o garantiti da governi o altri organi nazionali o società di un paese europeo (escluse Russia e Turchia). Fino al 30% delle attività del fondo può essere investito in altre obbligazioni e titoli equivalenti. Possiamo inoltre investire in depositi e strumenti del mercato monetario. Il rischio di cambio è mantenuto entro il limite del 30% delle attività del fondo in termini di euro. Il fondo ha una scadenza residua media (duration) compresa tra meno quattro e più otto anni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente europa(escluse Russia e Turchia)

**Categorie di emittenti:** Titoli emessi o garantiti da governi o altri organi nazionali.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio credito-Rischio cambio

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria). L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Dato non disponibile.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 1,16%

**Classi di quote:** AT

sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Allianz Global Investors Fund

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

In aggiunta, la Società versa una commissione fissa ("commissione di amministrazione") mensilmente alla Società di gestione prelevandola dagli attivi del rispettivo Comparto. L'importo di detta commissione di amministrazione riferita alle diverse Classi di azioni del relativo Comparto è riportato all'Allegato 4 del Prospetto Informativo della Società di Gestione ed è calcolato sulla base del Valore Netto d'Inventario della rispettiva Classe di azioni determinato giornalmente. A fronte del pagamento della commissione di amministrazione la Società di gestione libera la Società dalle seguenti spese e commissioni: – commissione di amministrazione e deposito del Depositario; – commissione al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti; – costo di redazione (inclusa la traduzione) e diffusione del Prospetto informativo, Prospetto informativo semplificato, Statuto, nonché delle relazioni annuali, semestrali e, se presenti, aventi altra periodicità, di avvisi e relazioni agli Azionisti; – costo di pubblicazione del Prospetto informativo, Prospetto informativo semplificato, Statuto, nonché delle relazioni annuali, semestrali e, se presenti, aventi altra periodicità, di avvisi e altre relazioni agli Azionisti, di informazioni fiscali, dei Prezzi di sottoscrizione e rimborso, degli annunci ufficiali agli Azionisti; – costo della revisione contabile della Società e dei Comparti condotta da un revisore; – costo di registrazione delle Azioni per il collocamento al pubblico e/o mantenimento di detta registrazione; – costo di redazione dei certificati azionari e di eventuali cedole e rinnovi delle stesse; – commissioni gli agenti di pagamento e per le

informazioni; – costi di valutazione dei Comparti effettuata da agenzie di rating riconosciute a livello nazionale e internazionale; – spese sostenute in relazione alla costituzione di un Comparto; – costi relativi all'utilizzo di nomi di indici e, in particolare, oneri di licenza; – costi e commissioni sostenuti dalla Società e da terzi designati dalla stessa relativamente all'acquisizione, all'utilizzo e alla manutenzione di sistemi informatici interni o di terzi utilizzati dai Gestori e dai Consulenti per gli investimenti; – costi relativi all'ottenimento e alla conservazione di uno status che autorizzi l'investimento diretto in attività di un paese ovvero ad agire direttamente come socio contraente nei mercati di un paese; – costi e spese della Società, del Depositario e di terzi autorizzati dalla Società e dal Depositario in relazione al controllo dei limiti e delle restrizioni all'investimento; – costi per il calcolo del livello di rischio e di performance e della commissione di performance per la Società di gestione da parte di terzi nominati a tale scopo; – costi relativi all'ottenimento di informazioni sulle assemblee generali degli Azionisti di società o di altre assemblee dei proprietari di attività e costi relativi alla partecipazione, diretta o tramite terzi autorizzati, a dette assemblee; – costi postali, telefonici, per fax e telex.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Allianz Europe Equity Growth AT EUR	1.50%
Allianz Euroland Equity Growth AT EUR	1.50%
Allianz Dy Mlt Asst Strat 50 AT EUR	1.20%
Allianz Flexible Bond Strategy AT EUR	1.00%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Netto d'Inventario per Azione di una Classe di azioni sarà calcolato ogni Giorno di valutazione. I prezzi delle azioni di ciascuna Classe di ogni Comparto sono, pubblicati su "Il Sole 24 ORE". Gli stessi possono essere reperiti in Internet ([www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu)).

**AMUNDI FUNDS**

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.

**Sede legale:** 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Credit Agricole/ Societe Generale

**Gestore delegato:** Amundi

**Sede legale del gestore delegato:** 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris - Francia

**Nazionalità del gestore delegato:** Francese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Amundi

**Denominazione Proposta di investimento:** Amundi Fds Cash USD AU-C

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** AG5005

**Codice ISIN:** LU0568621618

**Finalità:** nell'ottenere un rendimento costante che sia vicino a quello offerto dai tassi di rendimento dei relativi mercati monetari nazionali o europei

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità altre valute

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno il 67% del proprio attivo totale in Strumenti del Mercato Monetario denominati in Dollari USA o in altre valute coperte mediante swap su valuta (currency swap).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** mercati monetari nazionali o europei

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio credito

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto è autorizzato ad utilizzare vari strumenti derivati, tra i quali sono inclusi, a titolo esemplificativo, contratti forward, futures, di opzione, di swap, swaption. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Filosofia di investimento: raggiungere liquidità, consistenza, sicurezza, trasparenza e performance attraverso: orizzonte di investimento brevissimo con alto livello di sicurezza, possibilità di vendere in ogni momento senza penalità o preavvisi, andamento solido e stabile del NAV, flussi in entrata / uscita ampi e non noti.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** LIBOR 3 Months USD

Il tasso di interesse LIBOR per il dollaro americano (USD) a 3 mesi è il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche di Londra si concede reciprocamente prestiti in dollari americani per un periodo di 3 mesi. I tassi LIBOR vengono utilizzati dalle banche come interessi di base per determinare il valore degli interessi di risparmio, ipotecari e dei prestiti.

**Classi di quote:** a

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.03

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della

sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.042%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.

**Sede legale:** 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Credit Agricole/ Societe Generale

**Gestore delegato:** Amundi

**Sede legale del gestore delegato:** 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris - Francia

**Nazionalità del gestore delegato:** Francese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Amundi

**Denominazione Proposta di investimento:** Amundi Fds Cash EUR AE-C

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** AG5004

**Codice ISIN:** LU0568620560

**Finalità:** Graduale incremento del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark



Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità area euro

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno il 67% del proprio attivo totale in Strumenti del Mercato Monetario denominati in Euro o in altre valute coperte mediante swap su valuta (currency swap). Il comparto investe in strumenti finanziari a breve termine a tasso fisso (obbligazioni a tasso fisso prossime alla scadenza e/o altri strumenti di debito a breve termine) e a tasso variabile (obbligazioni a tasso variabile). Di conseguenza, gli investimenti hanno ad oggetto esclusivamente titoli e strumenti rappresentativi di debito come gli Strumenti del Mercato Monetario.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Zona Euro.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio credito

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto è autorizzato ad utilizzare vari strumenti derivati, tra i quali sono inclusi, a titolo esemplificativo, contratti forward, futures, di opzione, di swap, swaption.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Filosofia di investimento: raggiungere liquidità, consistenza, sicurezza, trasparenza e performance attraverso: orizzonte di investimento brevissimo con alto livello di sicurezza, possibilità di vendere in ogni momento senza penalità o preavvisi, andamento solido e stabile del NAV, flussi in entrata / uscita ampi e non noti.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** EURIBOR 3 Months

L'Euribor rappresenta il tasso medio d'interesse con cui 57 tra i principali istituti bancari europei (le cosiddette "banche di riferimento") effettuano le operazioni interbancarie di scambio di denaro nell'area Euro. L'euribor può avere differenti durate.

**Classi di quote:** a

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.08

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.114%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.

**Sede legale:** 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Credit Agricole/ Societe Generale

**Denominazione Proposta di investimento:** Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SU-C

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** AG4020

**Codice ISIN:** LU0568617772

**Finalità:** massimizzare il rendimento lungo un intero ciclo di mercato

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investendo almeno il 67% del patrimonio in titoli di stato e obbligazioni societarie, strumenti di debito e strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti (titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities") (i) di emittenti con sede negli Stati Uniti d'America e/o (ii) quotati o negoziati su mercati di un paese facente parte dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Stati Uniti d'America

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito-Rischio di liquidità-Rischio di controparte

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** top-down e bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap US Agg Bond TR

Indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

**Classi di quote:** s

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.  
**Sede legale:** 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Credit Agricole/ Societe Generale

**Gestore delegato:** TCW Investment Management Company Inc. (TCW)  
**Sede legale del gestore delegato:** 865, South Figueroa Street, Suite 800, Los Angeles, California 90017,  
**Nazionalità del gestore delegato:** Americana  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** TCW Group

**Denominazione Proposta di investimento:** Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SHE-C

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** AG4012      **Codice ISIN:** LU0568617855

**Finalità:** Il Comparto persegue la massimizzazione del rendimento nel corso di un ciclo completo di mercato mediante l'investimento di almeno il 67% del patrimonio totale del Comparto in obbligazioni statali ed industriali, strumenti di debito e strumenti di debito garantiti (quali ABS, MBS e CDO) di emittenti statunitensi, quotati o negoziati su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti d'America o di un paese OCSE. Il Comparto investe sia in obbligazioni di qualità "investment grade" sia in obbligazioni ad alto rendimento ("high yield").

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno il 67% del patrimonio totale del Comparto in obbligazioni statali ed industriali, strumenti di debito e strumenti di debito garantiti (quali ABS, MBS e CDO) di emittenti statunitensi, quotati o negoziati su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti d'America o di un paese OCSE. Il Comparto investe sia in obbligazioni di qualità "investment grade" sia in obbligazioni ad alto rendimento ("high yield"). La parte rimanente dell'attivo del Comparto (fino al 33% del totale) può essere investita sia in titoli a reddito fisso che in strumenti del mercato monetario di paesi emergenti nonché in obbligazioni convertibili di qualsiasi paese (con riferimento a questi ultimi il limite massimo è costituito dal 25% del patrimonio totale del Comparto).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Mercati Regolamentati degli Stati Uniti d'America o di un paese OCSE

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Duration e credito

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** In Amundi, i controlli di rischio sono parte integrante di tutte le fasi del processo di gestione e vengono effettuati su due livelli indipendenti. Primo livello: Il team di investimento monitora continuamente la composizione dei portafogli, la coerenza con la strategia d'investimento e con i limiti di rischio autorizzati. Una volta che i controlli preliminari sono stati completati, i gestori inviano le loro istruzioni al trading desk attraverso il book elettronico, assicurando così una traccia di controllo (pre-assegnazione, registrazione del tempo). Il trading desk riceve ordini dal book elettronico, ne verifica la coerenza e la fattibilità e poi effettua gli ordini secondo la politica di best execution. Il Middle Office controlla le conferme degli ordini eseguiti e assicura che tutte le transazioni vengono elaborate correttamente. Secondo Livello: Due unità specializzate indipendenti sono coinvolte a livello di secondo controllo: Rischio, Performance e Controllo permanente (RPC). Indipendente dalle funzioni operative, RPC è sotto la supervisione funzionale del capo di supporto alla gestione, controllo e vigilanza regolamentare, che riporta al Chief Executive Officer. Il capo del Dipartimento RPC riporta anche a Crédit Agricole Divisione Risk Group. L'obiettivo principale di RPC è quello di controllare tutti i rischi generati dalle attività di Amundi sia verso il cliente, sia verso la proprietà. RPC deve garantire su base continuativa che i rischi assunti per conto di terzi siano all'interno dei vincoli contrattuali e che i rischi per la proprietà Amundi restino inferiori ai limiti definiti dal Comitato Esecutivo e da Crédit Agricole SA.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap US Agg Bond TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

**Classi di quote:** s-h

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. Classe di Azioni con copertura

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento</b>
--	-------------------------------------	---

		<b>consigliato</b>	
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.  
**Sede legale:** 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Credit Agricole/ Societe Generale

**Gestore delegato:** AMUNDI London  
**Sede legale del gestore delegato:** 41, Lothbury, London EC2R 7HF, United Kingdom  
**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Credit Agricole/ Societe Generale

**Denominazione Proposta di investimento:** Amundi Fds Absolute Vol Euro Eqs SE-C

**Macro Categoria:** Flessibile  
**Codice Old Mutual Wealth:** AG3001      **Codice ISIN:** LU0272942433

**Finalità:** ottenere un rendimento complessivo stabile, mediante una combinazione di incremento del capitale e del reddito.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni



**Grado di rischio:** Medio alto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** L'obiettivo del presente Comparto consiste nell'offrire un'esposizione alla volatilità del mercato azionario nella zona Euro entro un quadro di rischio controllato. L'esposizione del Comparto alla volatilità è controllata in base ad una griglia obiettivo dipendente dal livello di volatilità del mercato azionario della zona Euro. La volatilità misura la dispersione del rendimento di un'attività intorno al proprio valore medio; tale indicatore è intrinsecamente variabile. Di conseguenza, il controllo del rischio è monitorato e gestito attraverso il valore a rischio ("Value-at-Risk" o "VaR") del Comparto. Il Comparto è gestito ininterrottamente in modo tale da non eccedere un VaR annuale massimo stimato del 35%. Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, il Comparto è costruito in modo tale da non presentare variazioni in misura superiore al 35% su base annua con un intervallo di confidenza del 95%. Al fine di esporsi alla volatilità del mercato azionario della zona Euro, il Comparto investirà su opzioni dell'indice DJ EuroStoxx 50 aventi durata media di un anno e quotate su un Mercato Autorizzato. Oltre ai derivati, il Comparto investe in strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto. Tale approccio viene utilizzato in combinazione con una copertura sistematica della sensibilità del comparto nei confronti del rischio legato ai tassi di interesse così come del rischio legato agli indici azionari. Il Comparto può concludere acquisizioni e vendite temporanee di strumenti finanziari ("repo e reverse repo"), per la gestione della liquidità ed a fini di un'efficiente gestione del portafoglio. Il Comparto potrà investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR. Sono consentiti investimenti in depositi presso enti creditizi che siano rimborsabili su richiesta o possano essere ritirati e abbiano una scadenza non superiore a dodici mesi, a condizione che l'ente creditizio abbia la sede legale in uno Stato Membro dell'Unione Europea ovvero, qualora la sede dell'ente creditizio sia collocata in uno Stato non appartenente all'Unione Europea, a condizione che esso sia soggetto a norme prudenziali considerate, dalla CSSF equivalenti a quelle stabilite dalla legislazione comunitaria.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Area Euro

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** I rischi principali che possono essere identificati con riferimento al presente Comparto sono i seguenti: Rischio di cambio, Rischio di tasso di interesse, Rischio di credito, Rischio di mercato, Rischio della liquidità, Rischi legati alle transazioni in strumenti derivati, Rischi legati alla Gestione ed alla Strategia di Investimento, Rischio della Volatilità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il fondo offre un'esposizione alla volatilità dei mercati azionari Euroland investendo in opzioni del DJ EuroStoxx 50

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 2,9%

**Classi di quote:** s

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di AMUNDI FUNDS

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La performance giornaliera è calcolata sulla base della variazione del Valore Netto di Inventario (NAV) per azione della stessa Classe di Azioni (commissione di Performance esclusa) moltiplicato per il numero di azioni del giorno. La performance di ogni Classe di Azioni è confrontata con le Performance dell'indicatore di riferimento ("Base di Performance") del relativo Comparto. Per maggiori informazioni relative alle commissioni di performance per ogni comparto, consultare il prospetto informativo della Società di Gestione.

#### Altri costi

Commissioni di Amministrazione: La Commissione di Amministrazione viene corrisposta mensilmente in via posticipata ad Amundi Luxembourg ed è calcolata ogni giorno in relazione ad ogni Comparto ed ogni Classe di Azioni. La Commissione di Amministrazione si compone dei seguenti elementi: - la remunerazione dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario, dell'Agente di Trasferimento e di Registro; - la remunerazione della Banca Depositaria; - i compensi dei revisori e dei consulenti legali del Fondo (inclusi i costi derivanti dal rispetto dei requisiti di legge e previsti dalla normativa di vigilanza); - i costi di traduzione, stampa e distribuzione agli investitori delle relazioni annuale e semestrale, del Prospetto del Fondo e dei Prospetti Semplificati di ciascun Comparto nonché di ogni relativo allegato nonché di qualsiasi informativa sottoposta all'attenzione degli investitori; - i costi relativi all'informativa agli Azionisti, incluso il costo correlato alla pubblicazione dei prezzi delle Azioni nella stampa finanziaria, la produzione di materiale informativo per gli Investitori e i Distributori; - gli oneri e le spese sostenuti per la registrazione del Fondo e il mantenimento di tale registrazione presso agenzie governative o borse, per il rispetto dei requisiti previsti dalla normativa emanata dalle autorità di vigilanza nonché per il rimborso degli oneri e spese sostenuti dai rappresentanti locali; - i compensi dei rappresentanti/corrispondenti locali, i cui servizi sono necessari ai sensi della normativa applicabile; - i costi connessi ad iniziative straordinarie, in particolare perizie e verifiche finalizzate alla tutela degli interessi degli Azionisti; L'importo massimo della Commissione di Amministrazione, espresso in percentuale del Valore Netto d'Inventario, varia da fondo a fondo da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,30%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo per maggiori informazioni sui singoli fondi). Con tale Commissione, Amundi Luxembourg corrisponderà i compensi della Banca Depositaria, dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario, dell'Agente di Trasferimento e di Registrazione nonché le spese amministrative del Fondo.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Amundi Fds Absolute Vol Euro Eqs SE-C	1.50%	importo percentuale : 20%	
Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SHE-C	1.00%	importo percentuale : 20%	Barclays Capital US Aggregate Bond
Amundi Fds Cash EUR AE-C	0.19%		
Amundi Fds Cash USD AU-C	0.07%		
Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SU-C	1.00%	importo percentuale : 20%	annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto oltre l'indice Barclays Capital US

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinata in ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato sul: sito web della compagnia [www.amundi-funds.com](http://www.amundi-funds.com)

**ANIMA PRIMA Funds Plc**

**Gestore:** ANIMA Asset Management Limited,  
**Sede legale:** Floor 10, Block A, George's Quay, Dublin 2  
**Nazionalità:** Irlanda  
**Gruppo di appartenenza:** Anima

**Gestore delegato:** ANIMA SGR S.p.A.  
**Sede legale del gestore delegato:** Corso Garibaldi, 99 20121 Milano  
**Nazionalità del gestore delegato:** Italia  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Società Indipendente

**Denominazione Proposta di investimento:** Anima Star High Potential Europe Silver

**Macro Categoria:** Flessibile  
**Codice Old Mutual Wealth:** AN3001      **Codice ISIN:** IE00B07Q3W33

**Finalità:** offrire un tasso di rendimento assoluto, conseguendo, nel contempo, una rivalutazione del capitale a lungo termine

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe in un portafoglio diversificato flessibile e molto dinamico, composto da Strumenti finanziari Azionari Europei, Strumenti finanziari Obbligazionari, Strumenti finanziari del Mercato Monetario/a Breve Termine e posizioni long e short in strumenti derivati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Europa

**Categorie di emittenti:** Titoli emessi da emittenti europei quotati in altri mercati regolamentati.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di mercato monetario-Rischio di credito

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La strategia di investimento del fondo è caratterizzato dall'interazione di top down e bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,1%

**Classi di quote:** silver

classe ad accumulazione proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.72

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.080%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di ANIMA PRIMA Funds Plc

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

Ai fini del calcolo della commissione d'incentivo, il valore quota lordo per azione sarà calcolato dopo aver dedotto le commissioni di gestione a carico del Comparto. Al fine di evitare qualsiasi dubbio, la commissione d'incentivo sarà calcolata e pagata dopo aver computato tutti gli altri costi. La commissione d'incentivo sarà corrisposta nel rispetto di ciascun Periodo di Calcolo. Per informazioni più dettagliate consultare il Prospetto Informativo della Società di Gestione.

#### Altri costi

La Sicav pagherà tutti i propri oneri e spese operativi descritti qui di seguito come se fossero a suo carico. I costi pagati dalla Sicav nell'arco della sua durata, oltre agli oneri e alle spese pagabili all'Amministratore, alla Banca Depositaria (comprese quelle di pertinenza di eventuali sub-depositarie) e al Gestore o qualsiasi altro Collocatore, banca corrispondente ed agente incaricato dei pagamenti comprendono, tra l'altro e non solo, gli oneri e le commissioni bancarie e di brokeraggio, le spese per operazione, i costi legali e inerenti a consulenze professionali e i costi applicati o i quali la Sicav e/o il Gestore sostengono per conto della Sicav o di ciascun Comparto o connessi all'istituzione o all'amministrazione ordinaria della Sicav o dei Comparti o altro, i diritti di segreteria, i diritti statutari ed inerenti agli atti presso l'Ufficio del Registro delle Imprese, spese di vigilanza, imposte e tasse, le spese di revisione, di traduzione e contabili, gli interessi sui prestiti, le imposte ed i diritti governativi applicabili alla Sicav o a qualsiasi sua consociata, i costi per la preparazione, la traduzione, la stampa e la distribuzione di relazioni e comunicazioni, di tutto il materiale di marketing e per la pubblicità nonché per gli aggiornamenti periodici del Prospetto informativo, i diritti inerenti alla quotazione in Borsa, tutte le spese inerenti alla registrazione, quotazione e distribuzione della Sicav e delle Azioni emesse o da emettersi, tutte le spese collegate all'ottenimento e al mantenimento del rating creditizio di qualsiasi Comparto o Classe o Azione, i costi relativi alle Assemblee degli Azionisti, i premi delle assicurazioni a favore dei Consiglieri, i costi per la pubblicazione e la diffusione del Patrimonio Netto, i costi d'ufficio per l'emissione o il rimborso delle azioni, i costi postali, telefonici, di telefax e telex e qualsiasi altra spesa in ogni caso aumentati dell'imposta sul valore aggiunto applicabile.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Anima Star High Potential Europe Silver	1.80%	importo percentuale : 15%	dell'incremento della Quota Lorda per Azione rispetto

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinata in ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato su: "Il sole 24 ore"-sito web della compagnia web [www.animasgr.it](http://www.animasgr.it)

**Arca SGR**

**Gestore:** Arca SGR

**Sede legale:** Via Disciplini n. 3, 20123 Milano.

**Nazionalità:** Italiana

**Gruppo di appartenenza:** La SGR non appartiene ad alcun Gruppo.

**Denominazione Proposta di investimento:** Arca Azioni Italia

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** IA2001

**Codice ISIN:** IT0000388907

**Finalità:** l'accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Italia

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe principalmente in azioni ed in misura contenuta in parti di OICR la cui politica d'investimento è compatibile con quella del fondo. L'investimento in parti di OICR collegati è previsto in misura contenuta. Gli investimenti sono denominati principalmente in euro.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente l'Italia.

**Categorie di emittenti:** Principalmente società italiane ad elevata capitalizzazione con prospettive di crescita stabili nel tempo e ad elevata liquidità.

**Specifici fattori di rischio:** Bassa Capitalizzazione: è previsto l'investimento in misura residuale in titoli azionari a bassa capitalizzazione. Rischio di cambio: una percentuale residuale del fondo può essere investita in titoli denominati in valute diverse dall'euro. Non è prevista copertura strutturale del rischio di cambio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** L'utilizzo dei derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - a finalità d'investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo



di rischio-rendimento del fondo.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Criteri di selezione degli strumenti finanziari. Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento, mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** 95% FTSE Italia All- Share Capped Index TR, 5% Merrill Lynch Euro Gov. Bill Index Composite Index 95% TITLMSCE 5% EGB0

**Classi di quote:** p

classe di quote ad accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.72

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.080%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Arca SGR

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

a) i diritti e le spese dovuti alla Banca Depositaria per lo svolgimento dell'incarico conferitole e le relative imposte, calcolati con periodicità giornaliera sul valore complessivo netto dei Fondi e prelevati dalle disponibilità di ciascun Fondo il primo giorno lavorativo successivo alla fine del trimestre di riferimento; b) i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari ed altri oneri connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività di ciascun Fondo; c) gli oneri connessi con l'eventuale quotazione dei certificati rappresentativi delle quote; d) le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici di ciascun Fondo, i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento delle quote; e) le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richiesti da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza; f) le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti di ciascun Fondo (ivi compreso quello finale di liquidazione); g) gli oneri finanziari per i debiti assunti da ciascun Fondo e le spese connesse (es. spese di istruttoria); h) le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse di ciascun Fondo; i) gli oneri fiscali di pertinenza di ciascun Fondo; j) il "contributo di vigilanza" che la Società di Gestione è tenuta a versare annualmente alla Consob per ciascun Fondo. Le commissioni di negoziazioni non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Arca Azioni Italia	1.80%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore unitario della quota può essere altresì rilevato sul sito internet della SGR: [www.arcaonline.it](http://www.arcaonline.it).

## Aspect UCITS Funds PLC

**Gestore:** ASPECT CAPITAL LIMITED

**Sede legale:** 10 Portman Square, London, W1H 6AZ, United Kingdom

**Nazionalità:** Regno Unito

**Gruppo di appartenenza:****Denominazione Proposta di investimento:** Aspect Diversified Trends C EUR InstI**Macro Categoria:** Flessibile**Codice Old Mutual Wealth:** CT1001**Codice ISIN:** IE00B3Q12S92**Finalità:** L'obiettivo è quello di incrementare il valore dell'investimento nel medio lungo termine.**Tipologia di gestione:** Flessibile**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.**Qualifica:** Dato non previsto**Valuta di denominazione:** Eur**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni**Grado di rischio:** Alto**Politica di investimento e rischi specifici****Categoria:** Flessibili**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Per conseguire l'obiettivo, il Fondo fornisce un'esposizione all'Aspect Diversified Programme (il "Programma") mediante investimenti in valori mobiliari in forma di titoli di finanza strutturata (SFI). L'investimento in SFI da parte del Fondo non dovrà superare il 30% del NAV del Fondo. Eventuali attivi che non debbano ottenere un'esposizione al Programma saranno investiti in cassa e disponibilità liquide. La Strategia investe in una gamma diversificata di future su un'ampia gamma di classi di attivi e contratti di cambio a termine, gestendo, nel contempo, il rischio di portafoglio. Fornisce un'esposizione a valute, tassi di interesse, commodity, obbligazioni e indici di azioni di società.**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.**Specifici fattori di rischio:** Rischio di strategia, Leva finanziaria, Rischio su derivati, Rischio di credito e rischio di controparte, Rischio valutario**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.**Tecnica di gestione:** Sistematica, tendenza di medio termine.**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 9,3%

**Classi di quote:** c

Classe di azioni disponibile per investitori istituzionali

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+2

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.500%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Aspect UCITS Funds PLC

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per ogni Periodo di Calcolo, la provvigione di performance spettante dalle Azioni, sarà equivalente ad una percentuale di apprezzamento del Valore Patrimoniale Netto per Azione della classe relativa durante il Periodo di Calcolo oltre il Valore Patrimoniale Netto Base per Azione. Per ulteriori informazioni relative al calcolo della provvigione di performance si rimanda al Prospetto d'offerta.

#### Altri costi

La SICAV si farà carico di tutti i costi attinenti alla propria gestione (ivi compresi gli emolumenti e le spese di trasferta o altre spese sostenute dagli amministratori, le commissioni di Banca Depositaria e dei suoi corrispondenti, le commissioni e le spese dovute alla Società di Gestione e ai suoi delegati, agli agenti pagatori, ai rappresentanti permanenti presso i luoghi di registrazione nonché a qualsiasi altro impiegato e mandatario nominato dalla SICAV, ai consulenti indipendenti, oltre alle spese per i servizi legali e di revisione), nonché dei costi di stampa e distribuzione delle relazioni annuali e semestrali, delle commissioni d'intermediazione, di imposte e tasse, dei contributi e degli oneri che gravano sulle società e imputabili alla SICAV, delle spese di registrazione della SICAV, delle spese di mantenimento di tale registrazione presso tutte le agenzie governative e di borsa, nonché delle spese di spedizione, telefono e telex.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Aspect Diversified Trends C EUR Instl	1.50%	importo percentuale:20%	La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La performance giornaliera è calcolata sulla base della variazione del Valore Netto di Inventario (NAV) per azione della

			<p>stessa Classe di Azioni (commissione di Performance esclusa) moltiplicato per il numero di azioni del giorno. La performance di ogni Classe di Azioni è confrontata con le Performance dell'indicatore di riferimento ("Base di Performance") del relativo Comparto. Per maggiori informazioni relative alle commissioni di performance per ogni comparto, consultare il prospetto informativo della Società di Gestione.</p>
--	--	--	--

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore patrimoniale netto per Azione sarà pubblicato giornalmente sul sito [www.aspectcapital.com](http://www.aspectcapital.com). Tali prezzi saranno aggiornati a partire dal momento della pubblicazione.

***Axa rosenberg equity alpha trust***

**Gestore:** AXA Rosenberg Management Ireland Limited

**Sede legale:** Guild House Guild Street International Financial Services Centre Dublin 1 Irlanda

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** AXA

**Denominazione Proposta di investimento:** AXA Rosenberg US Enh Idx Eq Alp B

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** RO2009

**Codice ISIN:** IE0033609722

**Finalità:** crescita del capitale a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe maggiormente (ovvero non meno del 75% del valore patrimoniale netto) in titoli azionari americani. Inoltre può stipulare operazioni a termine su divise per conto dei titolari di classi di quote coperte.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio operativo, Rischio di controparte, Rischio legato a Metodo e Modello.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il comparto utilizza un modello di selezione quantitativa.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi.

**Classi di quote:** b

Classe ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.32

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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



I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.480%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Axa rosenberg equity alpha trust

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Spese di costituzione: Tutte le commissioni e i costi relativi alla costituzione del Fondo e alla quotazione delle Quote di ciascun Comparto alla Borsa valori irlandese (se del caso) e inoltre le commissioni dei consulenti del Fondo sono stati sostenuti dal Fondo. Tutte le commissioni e i costi relativi alla costituzione di ogni nuova Classe di un Comparto saranno sostenuti e ammortizzati nei primi cinque esercizi finanziari della relativa Classe o del relativo Comparto, ovvero in altro periodo stabilito dal Gestore, alle condizioni e con le modalità che il Gestore (con il benessere della Banca fiduciaria) stesso ritenga eque e giuste, sempre che ciascun Comparto sostenga i propri costi diretti di costituzione e che ciascuna Classe sostenga i costi della quotazione delle proprie Quote alla Borsa valori irlandese (se del caso). Accordi di soft commissions: Il Gestore degli investimenti e/o il Gestore secondario degli investimenti potranno far ricorso ad accordi di soft commissions che consentano loro di ricevere speciali servizi che li assistano nell'erogare a loro volta servizi a favore del piano di investimenti. Tutte le transazioni effettuate sulla base di una soft commission saranno soggette alla regola fondamentale della miglior esecuzione complessiva e verranno inoltre dichiarate nelle successive pertinenti relazioni semestrali e

annuali del Fondo. Commissioni della Banca fiduciaria: La Banca fiduciaria ha diritto a percepire commissioni sotto forma di percentuali annue del Valore patrimoniale netto di ciascun Comparto, da versare attingendo o alle attività di ciascun Comparto sulla base del Valore patrimoniale netto medio di ciascun Comparto e fino allo 0,01% annuo delle attività nette medie. La Banca fiduciaria avrà inoltre diritto a vedersi rimborsare, attingendo alle attività di ciascun Comparto, tutte le commissioni del depositario secondario, le spese e le commissioni di transazione concordate (applicate alle normali percentuali commerciali) unitamente alle spese vive ragionevoli e opportunamente documentate sostenute nell'adempimento dei propri doveri ai sensi dell'Atto costitutivo della Società d'investimento. Commissioni dell'Amministratore: L'Amministratore ha diritto ad applicare una commissione sotto forma di percentuale annua del Valore patrimoniale netto di ciascun Comparto, da pagare attingendo alle attività del Comparto interessato. La commissione sarà calcolata sulla base delle attività nette medie annue di ciascun Comparto e sarà esigibile mensilmente in arretrato per un ammontare dello 0,03% dei primi 200 milioni di dollari USD di attività nette medie annue, dello 0,02% dei successivi 300 milioni di dollari USD di attività nette medie annue e dello 0,01% di attività nette medie annue superiori a 500 milioni di dollari USD. L'Amministratore avrà inoltre diritto a ricevere un compenso per i servizi resi come agenzia di trasferimento pari a 10 dollari USD e 20 dollari USD rispettivamente per ciascuna transazione di trasferimento automatizzata e manuale, incluse tutte le operazioni di sottoscrizione, riscatto, trasferimento, conversione e distribuzione. L'Amministratore avrà altresì diritto a vedersi rimborsare tutte le ragionevoli spese opportunamente documentate (incluse le spese del Sottoscrittore) da lui sostenute per conto del Fondo. Commissioni dell'Amministratore secondario: L'Amministratore secondario ha diritto a una commissione fissa annua di 2.500 dollari USD più 500 dollari USD annui per Comparto. Avrà altresì diritto a percepire commissioni di transazione per un ammontare di USD 25 al completamento di ciascuna richiesta di sottoscrizione, riscatto, trasferimento o conversione. Le commissioni dovranno essere pagate attingendo alle attività del Comparto interessato e versate trimestralmente in arretrato. L'Amministratore secondario, in quanto Rappresentante a Hong Kong del Fondo, ha diritto a una commissione fissa di 2.500 dollari USD annui più 500 dollari USA annui per ciascun Comparto introdotto a Hong Kong. Le commissioni dovranno essere pagate attingendo alle attività del Comparto interessato e versate trimestralmente in arretrato. Commissione di distribuzione: Il Distributore principale avrà diritto a percepire una commissione di distribuzione, che dovrà essere versata dal Gestore attingendo alle proprie attività. La commissione di distribuzione viene calcolata giornalmente, è pagata mensilmente in arretrato alla percentuale annua dello 0,75% sulle relative Quote ed è calcolata sul Valore patrimoniale netto medio giornaliero delle relative Quote. Il Distributore principale intende versare la totalità o una parte della commissione agli intermediari finanziari per i servizi da essi prestati al Fondo. Il Distributore principale fornirà i propri servizi a tutti i Sottoscrittori. A sua sola discrezione, il Distributore principale potrà decidere di rinunciare in tutto o in parte a tale commissione relativamente a qualsiasi numero di Quote.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
AXA Rosenberg US Enh Idx Eq Alp B	0.80%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il calcolo del Valore patrimoniale netto di ciascuno dei Comparti e di ciascuna Classe è svolto ogni giorno lavorativo. Il Valore Patrimoniale Netto per Quota è pubblicato quotidianamente sul sito [www.axarosenbergequityalpha.com](http://www.axarosenbergequityalpha.com)

**Axa world funds**

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Sede legale:** 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Axa

**Gestore delegato:** AXA Investment Managers Paris

**Sede legale del gestore delegato:** Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle; F-92400 Courbevoie, Francia

**Nazionalità del gestore delegato:** Francese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** AXA

**Denominazione Proposta di investimento:** AXA WF Gbl Strategic Bonds A(H)-C EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** WF4008

**Codice ISIN:** LU0746604288

**Finalità:** L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nella ricerca della performance investendo in obbligazioni corporate e governative e in strumenti del mercato monetario emessi su scala globale a medio termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Comparto investe in titoli di debito (di tipo investment grade e/o ad alto rendimento), compresi obbligazioni inflation-linked e strumenti del mercato monetario emessi da governi e società di qualsiasi parte del mondo, anche dei Paesi emergenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investirà in qualunque parte del mondo, inclusi i mercati emergenti.

**Categorie di emittenti:** Titoli emessi dai governi e titoli emessi da società

**Specifici fattori di rischio:** rischio di cambio; rischio della controparte; rischio valuta; tassi d'interesse; rischio di mercato

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** top-down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** AH

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori. Classe con copertura.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Sede legale:** 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Axa

**Denominazione Proposta di investimento:** AXA WF Frm Global Convertibles A-C EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** WF4007

**Codice ISIN:** LU0545110271

**Finalità:** conseguire una crescita del capitale su un orizzonte temporale di lungo termine, misurata in euro, investendo nei mercati dei titoli convertibili.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe sempre almeno due terzi del totale dei suoi attivi in obbligazioni convertibili le cui azioni sottostanti potrebbero essere emesse da tutte le capitalizzazioni di qualsiasi settore economico. Il Comparto investirà almeno il 51% in titoli convertibili investment grade, a condizione che il Comparto possa investire fino al 49% del totale dei suoi attivi in titoli sub-investment grade.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito, Rischio di controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il Comparto viene gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dai titoli convertibili. Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e di selezione dell'emittente. Il processo di selezione delle azioni si basa su un'analisi rigorosa del modello commerciale delle società, sulla qualità della gestione, sulle prospettive di crescita e sul profilo rischio-rendimento totale.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al

contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** UBS Global Focus EUR Hedged

L'UBS Global Focus un indice che misura l'andamento del mercato delle obbligazioni convertibili. Non sono imposti vincoli valutari, regionali o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli componenti l'indice. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider.

**Classi di quote:** a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Sede legale:** 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Axa

**Denominazione Proposta di investimento:** AXA WF Gbl Inflation Bd A-C EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** WF4006

**Codice ISIN:** LU0266009793

**Finalità:** consiste nel generare una performance mediante l'investimento a medio termine in titoli obbligazionari indicizzati all'inflazione emessi in paesi dell'OCSE.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe: - almeno due terzi del totale dei suoi attivi in obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse da Paesi dell'OCSE, società o istituzioni pubbliche in tutto il mondo - fino a un terzo del totale dei suoi attivi in obbligazioni non indicizzate all'inflazione e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino al 100% del totale dei suoi attivi in titoli di debito sovrani.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutti le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** titoli emessi da governi dell'OCSE

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito-Rischio di controparte

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il Comparto è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato delle obbligazioni inflation-linked. Le seguenti decisioni d'investimento sono prese dopo una completa analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato: posizionamento sulla curva dei rendimenti legati all'inflazione (la curva dei rendimenti legati all'inflazione illustra il rapporto tra la durata dell'investimento e il rendimento obbligazionario legato all'inflazione), gestione della durata per i titoli legati all'inflazione (la durata



misura, in numero di anni, la sensitivity del portafoglio alle variazioni dei tassi di interesse) posizionamento secondo le aspettative di inflazione allocazione geografica

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Barclays Wld Govt Infl Lkd TR Hdg USD

L'indice segue i titoli governativi globali, investment grade, collegati all'andamento dell'inflazione.

**Classi di quote:** a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.24

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.360%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società

di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Sede legale:** 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Axa

**Gestore delegato:** AXA Investment Managers Paris

**Sede legale del gestore delegato:** Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle; F-92400 Courbevoie, Francia

**Nazionalità del gestore delegato:** Francese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** AXA

**Denominazione Proposta di investimento:** AXA WF Euro Credit Short Dur A-C EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** WF4005

**Codice ISIN:** LU0251661756

**Finalità:** generazione di una performance mediante l'investimento nel medio termine in titoli obbligazionari corporate e di Stato con rating "investment grade" denominati in euro.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno due terzi del totale dei suoi attivi in titoli obbligazionari corporate, di Stato ed emessi da istituzioni pubbliche denominati in euro. - con rating "investment grade" (verrà considerata la media aritmetica dei rating disponibili conferiti da Standard & Poor's, Moody's e Fitch) - con una scadenza compresa tra uno e tre anni Entro il limite del 200% dell'attivo netto del Comparto, l'obiettivo di investimento può essere ottenuto tramite investimenti diretti e/o derivati, in particolare attraverso Credit Default Swap. Gli strumenti derivati possono anche essere usati a fini di copertura.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Area Euro

**Categorie di emittenti:** Titoli emessi da istituzioni pubbliche.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito-Rischio di liquidità-Rischio di controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** top-down & bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofAML EMU Corporate 1-3Y TR

E' calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei titoli obbligazionari in Euro emessi da società non finanziarie con rating da AAA a BBB. L'ammontare minimo di emissioni presenti nell'indice è almeno 500 milioni di Euro.

**Classi di quote:** a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.26

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.390%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Sede legale:** 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Axa

**Gestore delegato:** AXA Investment Managers Paris

**Sede legale del gestore delegato:** Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle; F-92400 Courbevoie, Francia

**Nazionalità del gestore delegato:** Francese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** AXA

**Denominazione Proposta di investimento:** AXA WF Euro Credit Plus A-C EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** WF4002

**Codice ISIN:** LU0164100710

**Finalità:** mira a conseguire un mix di crescita del reddito e del capitale investendo principalmente in obbligazioni al alto rendimento e con un rating elevato denominate in euro, in un orizzonte temporale di medio termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** almeno due terzi del totale dei suoi attivi in titoli di Stato e corporate denominati in euro emessi da Paesi appartenenti all'OCSE, con un massimo del 30% del totale dei suoi attivi con rating compreso tra BB+ e B- secondo Standard & Poor's o rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch (verrà considerata la media aritmetica dei rating disponibili conferiti da Standard & Poor's, Moody's e Fitch); In caso di downgrade al di sotto di B conferito da Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch (verrà considerato il rating inferiore), i titoli saranno venduti entro 6 mesi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in società domiciliate in Paesi membri dell'OCSE nonché da Stati facenti parte di tale organismo.

**Categorie di emittenti:** obbligazioni societarie e pubbliche, emesse da società domiciliate in Paesi membri dell'OCSE nonché da Stati facenti parte di tale organismo.

**Specifici fattori di rischio:** Per questo Comparto, alcuni dei titoli ad alto rendimento detenuti in portafoglio possono implicare un maggiore rischio di credito e di mercato; tali titoli sono soggetti al rischio che un emittente non sia in grado di far fronte al pagamento di capitale ed interessi sulle sue obbligazioni (rischio di credito), nonché alla volatilità dei prezzi dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi d'interesse, la percezione del mercato sulla capacità di credito dell'emittente e la liquidità generale del mercato.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La finalità dell'utilizzo degli strumenti derivati è una più efficiente gestione del portafoglio e copertura dei rischi di portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Approccio bottom-up. Visione tattica: ponderazioni high yield in base alle opportunità; individuazione del valore assoluto e poi relativo di ogni obbligazione; selezione dell'emittente seguita dalla definizione dell'esposizione ottimale.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofAML EMU Corporate TR

E' un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel paniere.

**Classi di quote:** a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.36

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.540%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Sede legale:** 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Axa

**Gestore delegato:** AXA Investment Managers Paris

**Sede legale del gestore delegato:** Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle; F-92400 Courbevoie, Francia

**Nazionalità del gestore delegato:** Francese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** AXA

**Denominazione Proposta di investimento:** AXA WF Frm Eurozone A-C EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** WF2007

**Codice ISIN:** LU0389656892

**Finalità:** mira a conseguire un incremento di capitale nel lungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto, investirà la percentuale del 75% del portafoglio investita in azioni, valori mobiliari equivalenti ad azioni, certificati d'investimento e certificati d'investimento cooperativo emessi da società aventi sede legale nello Spazio. Il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio in Strumenti del Mercato Monetario e fino a un terzo in obbligazioni ordinarie e convertibili.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Eurozona

**Categorie di emittenti:** società a grande, media e piccola capitalizzazione

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito-Rischio di controparte

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** GARP

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** EURO STOXX TR

L'indice Dow Jones Euro Stoxxesprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli quotati nei mercati azionari dell'Area Euro. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli compresi nel "paniere".

**Classi di quote:** a



Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** AXA Funds Management S.A.

**Sede legale:** 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Axa

**Gestore delegato:** AXA Investment Managers Paris

**Sede legale del gestore delegato:** Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle; F-92400 Courbevoie, Francia

**Nazionalità del gestore delegato:** Francese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** AXA

**Denominazione Proposta di investimento:** AXA WF Frm Italy A-C EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** WF2002

**Codice ISIN:** LU0087656699

**Finalità:** incremento del capitale a lungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individuano il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Italia

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà principalmente (almeno due terzi del patrimonio totale) in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società che sono domiciliate o esercitano una parte importante della loro attività economica in Italia. Almeno il 75% del portafoglio è stabilmente investito in azioni o titoli assimilabili, certificati di investimento e certificati di investimento cooperativo emessi da società aventi sede legale nello Spazio Economico Europeo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il Gestore degli Investimenti persegue gli obiettivi del Comparto investendo in primo luogo in società domiciliate o quotate in Italia.

**Categorie di emittenti:** società italiane, a piccola, media e grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce un "portfolio asset" ridotto che non permette una grossa diversificazione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La finalità dell'utilizzo degli strumenti derivati è una più efficiente gestione del portafoglio e copertura dei rischi di portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Approccio bottom-up (100% stock-picking); analisi approfondita delle società utilizzando 3 criteri: a) modello di business; b) valutazione; c) analisi e scostamento dal consensus di mercato

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** FTSE Italia AllShare PR  
Indice rappresentativo dei titoli azionari italiani.

**Classi di quote:** a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto*

prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Axa world funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Società di Gestione ha diritto a una commissione in funzione dei risultati conseguiti ("Commissione di Performance"), eccetto la Classe S di Azioni. La Commissione di Performance si calcolerà per ogni periodo di riferimento ("Periodo di Riferimento"). Il primo Periodo di Riferimento ha inizio il giorno 1° gennaio 2007 e termina il 31 dicembre 2007. I successivi Periodi di Riferimento saranno annuali e coincideranno con l'esercizio finanziario della Classe di Azioni del Comparto. Calcolo della performance : in qualsiasi Giorno di Valutazione, se la Sovrapformance è positiva, viene trattenuto un accantonamento per una commissione di performance pari al 20% della Sovrapformance. Se la Sovrapformance è positiva ma inferiore a quella del Giorno di Valutazione precedente, tale accantonamento viene adeguato con partite reinserite nel totale degli accantonamenti esistenti. Per maggiori informazioni relative alle commissioni di performance consultare il Prospetto Informativo della Società di Gestione.

#### Altri costi

Le commissioni del Responsabile per le RegISTRAZIONI e per il Trasferimento dei Titoli, dell'Agente Domiciliatario, Amministrativo e Pagatore sono addebitate alla SICAV e sono pari ad un massimo dello 0,125%. Tali commissioni sono soggette a revisione annuale. La SICAV sostiene inoltre le spese ed i costi della Banca Depositaria, del Responsabile per le RegISTRAZIONI e per il Trasferimento dei Titoli, dell'Agente Domiciliatario, Amministrativo e Pagatore comprensivi dei costi dei bonifici bancari. A carico della SICAV sono inoltre eventuali commissioni e spese di volta in volta concordate tra la SICAV ed eventuali distributori e rappresentanti. Le commissioni dovute alla Banca Depositaria variano da un massimo dello 0,200% l'anno ad un minimo dello 0,020% (Rimandiamo al Prospetto Informativo per maggiori informazioni sui singoli fondi), da calcolarsi in base al Valore patrimoniale netto determinato in occasione dell'ultimo Giorno di Valutazione di ogni mese. Spese a carico dei singoli Comparti Ciascun Comparto è tenuto al pagamento delle spese ad esso direttamente attribuibili, quali il costo delle transazioni finanziarie (comprese le normali commissioni bancarie e di intermediazione dovute sulle operazioni riguardanti il portafoglio titoli di ciascun Comparto, queste ultime da includere nel prezzo di acquisto e da detrarre dal prezzo di vendita) e gli interessi sui prestiti autorizzati. Altre spese non attribuibili ad un particolare Comparto sono ripartite in maniera equa secondo criteri stabiliti dagli Amministratori (di norma in proporzione ai rispettivi Valori Patrimoniali Netti di ciascun Comparto). Gli Amministratori si adopereranno per far sì che tali spese siano eque e ragionevoli. Una quota delle commissioni pagate per alcune operazioni di portafoglio a intermediari selezionati può essere rimborsata ai Comparti che hanno generato le commissioni con tali intermediari ed essere utilizzata per compensare le spese.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
AXA WF Frm Italy A-C EUR	1.50%		
AXA WF Frm Eurozone A-C EUR	1.50%		

AXA WF Euro Credit Plus A-C EUR	0.90%		
AXA WF Euro Credit Short Dur A-C EUR	0.65%		
AXA WF Gbl Inflation Bd A-C EUR	0.60%		
AXA WF Frm Global Convertibles A-C EUR	1.20%	importo percentuale: 10%	UBS Global Focus Hedged EUR Convertibles.
AXA WF Gbl Strategic Bonds A(H)-C EUR	1.00%		

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il calcolo del Valore patrimoniale netto di ciascuno dei Comparti e di ciascuna Classe è svolto ogni giorno lavorativo. Il Valore Patrimoniale Netto per Quota è pubblicato quotidianamente sul sito della società.

**BlackRock (Luxembourg) S.A.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF Emerging Markets Bond A Hdg EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ML4013

**Codice ISIN:** LU0413376566

**Finalità:** Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi del Fondo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso. Essi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalente nei paesi emergenti.

**Categorie di emittenti:** Governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Asiatica per lo Sviluppo).

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, rischio di credito, rischio di liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il comparto può utilizzare tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Fondo, per intero o in parte, o consentire al Fondo di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta di denominazione del Fondo.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il processo di selezione degli strumenti finanziari avviene attraverso l'analisi dei fondamentali e la ricerca sui mercati locali.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

**Classi di quote:** a2h

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione a Distribuzione e Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali"). Identifica Classe di azione con copertura: Le strategie di copertura adottate variano a seconda del Comparto. I Comparti adottano una strategia di copertura volta a ridurre il rischio di fluttuazioni valutarie tra il Valore Patrimoniale Netto del Comparto e la valuta della Classe di Azioni con copertura, tenendo conto di elementi concreti, come ad esempio i costi dell'operazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento</b>
--	-------------------------------------	---

		<b>consigliato</b>	
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF Fixed Income Global Opps A2 USD

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ML4012

**Codice ISIN:** LU1005243255

**Finalità:** Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi del Fondo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso. Essi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Categorie di emittenti:** Governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo).

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, rischio di credito, rischio di liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare tecniche di investimento (che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del Fondo, per intero o in parte, o consentire al Fondo di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta di denominazione del Fondo.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con



Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Gestore delegato:** BlackRock Investment Management (UK) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** BLACKROCK INC

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ML4007

**Codice ISIN:** LU0093503810

**Finalità:** Mira a massimizzare il rendimento totale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un

parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro con una durata inferiore a cinque anni. La durata media non supera tre anni. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in maniera flessibile. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Europa

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Valori mobiliari a reddito fisso, strumenti derivati, swap del rischio di credito, volatilità dei derivati

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Agg 500MM 1-3 Yr TR

Replica un paniere di titoli fixed-rate e investment-grade denominati in euro.

**Classi di quote:** a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto,

all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Gestore delegato:** BlackRock Investment Management (UK) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** BLACKROCK INC

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF Euro Bond A2

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** ML4005

**Codice ISIN:** LU0050372472

**Finalità:** Massimizzare il rendimento totale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in maniera flessibile. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Europa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Valori mobiliari a reddito fisso, strumenti derivati, swap del rischio di credito e volatilità dei derivati

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Agg 500MM TR  
Indice rappresentativo dei titoli di stato e corporate dell'area euro.

**Classi di quote:** a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Gestore delegato:** BlackRock Investment Management (UK) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** BLACKROCK INC

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF Fixed Income Global Opps A2 EUR Hdg

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ML4004

**Codice ISIN:** LU0278453476

**Finalità:** ottenere un rendimento assoluto.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso denominati in varie valute ed emessi da governi, enti governativi e società di tutto il mondo. Può essere utilizzato l'intero spettro di valori mobiliari disponibili, inclusi titoli non investment grade. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in maniera flessibile. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** enti governativi

**Specifici fattori di rischio:** Mercati emergenti e Titoli del Debito Sovrano: I mercati emergenti sono generalmente quelli di paesi più poveri o meno sviluppati, caratterizzati da un minore sviluppo economico e/o del mercato dei capitali, da prezzi dei titoli più elevati e da una più marcata instabilità valutaria. Nei mercati dei titoli dei paesi in via di sviluppo, di dimensioni minori rispetto ai mercati più consolidati, i volumi di negoziazione notevolmente ridotti si traducono in una minore liquidità e in una più accentuata instabilità delle quotazioni. La capitalizzazione di mercato e i volumi delle negoziazioni possono essere concentrati in un ristretto gruppo di emittenti appartenenti a un limitato numero di settori, così come può verificarsi un'analogia elevata concentrazione tra gli investitori e gli intermediari finanziari. Tali fattori potrebbero influire negativamente sulla tempistica e sul prezzo degli acquisti o delle cessioni di titoli effettuati da un Comparto.

Alcuni governi di mercati emergenti esercitano un'influenza rilevante sul settore privato dell'economia di molti paesi in via di sviluppo, nei quali gli elementi d'incertezza politica e sociale possono essere particolarmente rilevanti. Un altro rischio comune alla maggior parte dei paesi in via di sviluppo è la forte dipendenza dei loro sistemi economici dalle esportazioni e di conseguenza dagli scambi commerciali internazionali. Anche il sovraccarico che grava sulle infrastrutture, la relativa arretratezza dei sistemi finanziari e le problematiche ambientali rappresentano dei rischi in alcuni paesi. Nei mercati emergenti i principi generalmente accettati di redazione e certificazione dei bilanci e di rendicontazione finanziaria possono differire notevolmente rispetto a quelli vigenti nei paesi avanzati. Rispetto ai mercati maturi, in alcuni mercati emergenti la regolamentazione, l'applicazione delle normative e la vigilanza sulle attività degli investitori possono essere carenti. Tra tali aspetti figurano le negoziazioni di titoli effettuate da gruppi di investitori che potrebbero avvalersi di informazioni essenziali ma non di dominio pubblico. In alcuni mercati emergenti, i conservatori del registro non sono soggetti a vigilanze governative efficaci né sono sempre indipendenti dagli emittenti. Gli investitori devono pertanto essere consapevoli che i Comparti interessati potrebbero subire perdite e prodotte da questi problemi di registrazione. Alcuni paesi in via di sviluppo sono particolarmente debitori nei confronti di banche commerciali e governi esteri. L'investimento in titoli obbligazionari di debito ("Debito Sovrano") emessi o garantiti dai governi, agenzie ed enti locali di paesi in via di sviluppo ("entità governative") comporta un alto livello di rischio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** a2h

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione a Distribuzione e Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali"). Identifica Classe di azione con copertura: Le strategie di copertura adottate variano a seconda del Comparto. I Comparti adottano una strategia di copertura volta a ridurre il rischio di fluttuazioni valutarie tra il Valore Patrimoniale Netto del Comparto e la valuta della Classe di Azioni con copertura, tenendo conto di elementi concreti, come ad esempio i costi dell'operazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF Global Multi-Asset Income A2 EUR-hdg

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** ML3003

**Codice ISIN:** LU0784383399

**Finalità:** Il Fondo punta a generare un livello di reddito dell'investimento superiore alla media, nonché a mantenere una crescita di capitale di lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.



**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe globalmente in tutta la gamma di attività nella quale può investire un fondo OICVM, compresi titoli azionari (quali azioni), titoli a reddito fisso (quali obbligazioni), fondi, contanti, depositi e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Gli investimenti del Fondo possono essere emessi da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo).

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, Rischio di credito, Rischio di liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è dato dalla combinazione delle strategie top down e bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** a2h

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione a Distribuzione e Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali"). Identifica Classe di azione con copertura: Le strategie di copertura adottate variano a seconda del Comparto. I Comparti adottano una strategia di copertura volta a ridurre il rischio di fluttuazioni valutarie tra il Valore Patrimoniale Netto del Comparto e la valuta della Classe di Azioni con copertura, tenendo conto di elementi concreti, come ad esempio i costi dell'operazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Gestore delegato:** BlackRock Investment Management (UK) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** BLACKROCK INC

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF Global Allocation A2

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** ML3002

**Codice ISIN:** LU0171283459

**Finalità:** massimizzare il rendimento totale

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. In normali condizioni di mercato il Comparto investirà almeno il 70% del patrimonio totale in titoli di società o enti pubblici. In generale, il Comparto si propone di investire in titoli che il Consulente per gli Investimenti ritiene sottovalutati. Sono ammessi gli investimenti in titoli azionari di società di piccole dimensioni e in via di sviluppo. Il Comparto può inoltre investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso ad alto rendimento. L'esposizione al rischio valutario è gestita in modo flessibile. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Mercati emergenti e Titoli del Debito Sovrano: I mercati emergenti sono generalmente quelli di paesi più poveri o meno sviluppati, caratterizzati da un minore sviluppo economico e/o del mercato dei capitali, da prezzi dei titoli più elevati e da una più marcata instabilità valutaria. Nei mercati dei titoli dei paesi in via di sviluppo, di dimensioni minori rispetto ai mercati più consolidati, i volumi di negoziazione notevolmente ridotti si traducono in una minore liquidità e in una più accentuata instabilità delle quotazioni. La capitalizzazione di mercato e i volumi delle negoziazioni possono essere concentrati in un ristretto gruppo di emittenti appartenenti a un limitato numero di settori, così come può verificarsi un'analogia elevata concentrazione tra gli investitori e gli intermediari finanziari. Tali fattori potrebbero influire negativamente sulla tempistica e sul prezzo degli acquisti o delle cessioni di titoli effettuati da un Comparto. Alcuni governi di mercati emergenti esercitano un'influenza rilevante sul settore privato dell'economia di molti paesi in via di sviluppo, nei quali gli elementi d'incertezza politica e sociale possono essere particolarmente rilevanti. Un altro rischio comune alla maggior parte dei paesi in via di sviluppo è la forte dipendenza dei loro sistemi economici dalle esportazioni e di conseguenza dagli scambi commerciali internazionali. Anche il sovraccarico che grava sulle infrastrutture, la relativa arretratezza dei sistemi finanziari e le problematiche ambientali rappresentano dei rischi in alcuni paesi. Nei mercati emergenti i principi generalmente accettati di redazione e certificazione dei bilanci e di rendicontazione finanziaria possono differire notevolmente rispetto a quelli vigenti nei paesi avanzati. Rispetto ai mercati maturi, in alcuni mercati emergenti la regolamentazione, l'applicazione delle normative e la vigilanza sulle attività degli investitori possono essere carenti. Tra tali aspetti figurano le negoziazioni di titoli effettuate da gruppi di investitori che potrebbero avvalersi di informazioni

essenziali ma non di dominio pubblico. In alcuni mercati emergenti, i conservatori del registro non sono soggetti a vigilanze governative efficaci né sono sempre indipendenti dagli emittenti. Gli investitori devono pertanto essere consapevoli che i Comparti interessati potrebbero subire perdite prodotte da questi problemi di registrazione. Alcuni paesi in via di sviluppo sono particolarmente debitori nei confronti di banche commerciali e governi esteri. L'investimento in titoli obbligazionari di debito ("Debito Sovrano") emessi o garantiti dai governi, agenzie ed enti locali di paesi in via di sviluppo ("entità governative") comporta un alto livello di rischio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF European Special Sits A2

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ML2037

**Codice ISIN:** LU0154234636

**Finalità:** Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante la di crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari (quali azioni) di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Europa. In particolare, il Fondo investirà nei titoli azionari di società che, su parere del

consulente per gli investimenti, presentano buone potenzialità di crescita.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa, ovvero tutti i paesi europei che includono il Regno Unito, l'Europa Orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.

**Categorie di emittenti:** Società che, su parere del consulente per gli investimenti, presentano buone potenzialità di crescita.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento quotidiano del mercato azionario. Altri fattori che possono influire comprendono notizie economiche o politiche, pubblicazioni degli utili societari ed eventi significativi che coinvolgono le società. Tra i rischi specifici non adeguatamente rilevati dall'indicatore di rischio vi è anche il rischio di controparte, ovvero l'insolvenza di istituzioni che forniscano servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il Comparto a perdite finanziarie.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe Growth NR

Indice di capitalizzazione adeguato-ponderato di mercato che è stato progettato per misurare le performance dei mercati azionari dei mercati sviluppati in Europa.

**Classi di quote:** a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento</b>	<b>Orizzonte</b>
--	----------------	------------------

		della sottoscrizione	temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF European Focus A2

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ML2036

**Codice ISIN:** LU0229084990

**Finalità:** Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante la crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in un portafoglio concentrato (ossia a minor diversificazione) di titoli azionari (quali azioni) di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Europa. Con Europa si fa riferimento a tutti paesi europei che includono il Regno Unito, l'Europa Orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa, compresi Regno Unito, l'Europa Orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento quotidiano del mercato azionario. Altri fattori che possono influire comprendono notizie economiche o politiche, pubblicazioni degli utili societari ed eventi significativi che coinvolgono le società. Tra i rischi specifici non adeguatamente rilevati dall'indicatore di rischio vi è il rischio di controparte, ovvero l'insolvenza di istituzioni che forniscano servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il Comparto a perdite finanziarie.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0



## Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF Global Equity Income A2 USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ML2035

**Codice ISIN:** LU0545039389

**Finalità:** Incremento graduale del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Tutti gli strumenti finanziari quotati in borsa, con alta capitalizzazione e appartenenti al mercato equity.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Globale

**Categorie di emittenti:** Principali attori economici mondiali: JP Morgan, Bank of NY, Barclays.

**Specifici fattori di rischio:** Duration, rischio valutario.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il comparto può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura dei rischi di mercato e di cambio, nonché per una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Il ricorso a strumenti derivati può esporre i Comparti a un maggior grado di rischio. In particolare, tali strumenti possono essere soggetti a estrema volatilità e presentano un margine iniziale generalmente esiguo rispetto al valore del relativo contratto. Tali operazioni sono dunque caratterizzate da un effetto leva elevato, in quanto oscillazioni di mercato relativamente lievi possono produrre un impatto potenzialmente più ampio sul valore degli strumenti derivati rispetto alle obbligazioni e alle azioni standard. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Blend

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC World NR

L'indice MSCI World misura intorno a 1500 azioni a livello mondiale.

**Classi di quote:** a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav

(detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Gestore delegato:** BlackRock Investment Management (UK) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 OBR

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** BLACKROCK INC

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF Latin American A2

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ML2029

**Codice ISIN:** LU0171289498

**Finalità:** Mira a massimizzare l'incremento del capitale

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe almeno il 70% del patrimonio totale in azioni. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** società con sede o che svolgono prevalentemente la loro attività economica in America Latina.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Società a bassa capitalizzazione: I titoli delle società a bassa capitalizzazione possono essere soggetti a movimenti del mercato più bruschi o irregolari rispetto alle società di maggiori dimensioni o alla media del mercato in generale. Queste società possono disporre di linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati ovvero possono dipendere da un gruppo di gestione limitato. Il completo sviluppo di tali società richiede tempo. Inoltre, molti titoli azionari di piccole società sono negoziati con minore frequenza e volume, e possono essere soggetti a movimenti del mercato più bruschi o irregolari rispetto alle società di maggiori dimensioni. I titoli delle piccole società possono inoltre essere più sensibili alle variazioni di mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono produrre oscillazioni, superiori alla media, del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di un comparto. Mercati emergenti e Titoli del Debito Sovrano: I mercati emergenti sono generalmente quelli di paesi più poveri o meno sviluppati, caratterizzati da un minore sviluppo economico e/o del mercato dei capitali, da prezzi dei titoli più elevati e da una più accentuata instabilità valutaria. Nei mercati dei titoli dei paesi in via di sviluppo, di dimensioni minori rispetto ai mercati più consolidati, i volumi di negoziazione notevolmente ridotti si traducono in una minore liquidità e in una più accentuata instabilità delle quotazioni. La capitalizzazione di mercato e i volumi delle negoziazioni possono essere concentrati in un ristretto gruppo di emittenti appartenenti a un limitato numero di settori, così come può verificarsi un'analogha elevata concentrazione tra gli investitori e gli intermediari finanziari. Tali fattori potrebbero influire negativamente sulla tempistica e sul prezzo degli acquisti o delle cessioni di titoli effettuati da un Comparto. Alcuni governi dei mercati emergenti esercitano un'influenza rilevante sul settore privato dell'economia di molti paesi in via di sviluppo, nei quali gli elementi d'incertezza politica e sociale possono essere particolarmente rilevanti. Un altro rischio comune alla maggior parte di questi paesi è la forte dipendenza dei loro sistemi economici dalle esportazioni e di conseguenza dagli scambi commerciali

internazionali. Anche il sovraccarico che grava sulle infrastrutture, la relativa arretratezza dei sistemifinanziari e le problematiche ambientali rappresentano dei rischi in alcuni paesi. Nei mercati emergenti i principi generalmente accettati di redazione e certificazione dei bilanci e di rendicontazione finanziaria possono differire notevolmente rispetto a quelli vigenti nei paesi avanzati. Rispetto ai mercati maturi, in alcuni mercati emergenti la regolamentazione, l'applicazione delle normative e la vigilanza sulle attività degli investitori possono essere carenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up integrata con analisi macroeconomica

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM Latin America NR

Indice finanziario che esprime l'andamento dei principali titoli azionari dei paesi dell'America Latina.

**Classi di quote:** a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%

E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Gestore delegato:** BlackRock Investment Management (UK) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** BLACKROCK INC

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF Asian Dragon A2

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ML2022

**Codice ISIN:** LU0171269466

**Finalità:** Mira a massimizzare il rendimento totale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in paesi asiatici, escluso il Giappone. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in paesi asiatici, escluso il Giappone.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Società a bassa capitalizzazione I titoli delle società a bassa capitalizzazione possono essere soggetti a movimenti del mercato più bruschi o irregolari rispetto alle società di maggiori dimensioni o alla media del mercato in generale. Queste società possono disporre di linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati ovvero possono dipendere da un gruppo di gestione limitato. Inoltre, molti titoli azionari di piccole società sono negoziati con minore frequenza e volume, e possono essere soggetti a movimenti del mercato più bruschi o irregolari rispetto alle società di maggiori dimensioni. I titoli delle piccole società possono inoltre essere più sensibili alle variazioni di mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono produrre oscillazioni, superiori alla media, del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di un Comparto. Mercati emergenti I mercati emergenti sono generalmente quelli di paesi più poveri o meno sviluppati, caratterizzati da un minore sviluppo economico e/o del mercato dei capitali, da prezzi dei titoli più elevati e da una più accentuata instabilità valutaria. Nei mercati dei titoli dei paesi in via di sviluppo, di dimensioni minori rispetto ai mercati più consolidati, i volumi di negoziazione notevolmente ridotti si traducono in una minore liquidità e in una più accentuata instabilità delle quotazioni. La capitalizzazione di mercato e i volumi delle negoziazioni possono essere concentrati in un ristretto gruppo di emittenti appartenenti a un limitato numero di settori, così come può verificarsi un'analogia elevata concentrazione tra gli investitori e gli intermediari finanziari. Tali fattori potrebbero influire negativamente sulla tempistica e sul prezzo degli acquisti o delle cessioni di titoli effettuati da un Comparto. Alcuni governi dei mercati emergenti esercitano un'influenza rilevante sul settore privato dell'economia di molti paesi in via di sviluppo, nei quali gli elementi d'incertezza politica e sociale possono essere particolarmente rilevanti. Un altro rischio comune alla maggior parte di questi paesi è la forte dipendenza dei loro sistemi economici dalle esportazioni e di conseguenza dagli scambi commerciali internazionali. Anche il sovraccarico che grava sulle infrastrutture, la relativa arretratezza dei sistemi finanziari e le problematiche ambientali rappresentano dei rischi in alcuni paesi. Nei mercati emergenti i principi generalmente accettati di redazione e certificazione dei bilanci e di rendicontazione finanziaria possono differire notevolmente rispetto a quelli vigenti nei paesi avanzati. Rispetto ai mercati maturi, in alcuni mercati emergenti la regolamentazione, l'applicazione delle normative e la vigilanza sulle attività degli investitori possono essere carenti. Tra tali aspetti figurano le negoziazioni di titoli effettuate da gruppi di investitori che potrebbero avvalersi di informazioni essenziali ma non di dominio pubblico. In alcuni mercati emergenti, i conservatori del registro non sono soggetti a vigilanze governative efficaci né sono sempre indipendenti dagli emittenti. Gli investitori devono pertanto essere consapevoli che i Comparti interessati potrebbero subire perdite prodotte da questi problemi di registrazione. I Comparti che investono in tutto il mondo o in Europa (compreso il BRIC Fund) possono comprendere investimenti in Russia.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC Asia Ex Japan NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

**Classi di quote:** a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*



**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Gestore delegato:** BlackRock Investment Management (UK) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** BLACKROCK INC

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF European A2 EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ML2018

**Codice ISIN:** LU0011846440

**Finalità:** massimizzare il rendimento totale

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe almeno il 70% del patrimonio totale in titoli azionari. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Strumenti derivati

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up, monitoraggio del rischio a livello settoriale

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	

M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%
---------------	--------------------	---------

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Gestore delegato:** BlackRock Investment Management (UK) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** BLACKROCK INC

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF US Basic Value A2

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ML2010

**Codice ISIN:** LU0072461881

**Finalità:** Mira a massimizzare l'incremento di capitale

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe almeno il 70% del patrimonio totale in azioni. Il Comparto punta in particolare a investire in società che il Consulente per gli Investimenti ritiene sottovalutate e che presentano pertanto un valore d'investimento intrinseco. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** società con sede o che svolgono prevalentemente la loro attività economica negli Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Classe di Azioni con copertura del rischio valutario, strumenti derivati – Informazioni generali

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** orientamento Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 1000 Value TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

**Classi di quote:** a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%

C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Gestore delegato:** BlackRock Investment Management (UK) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** BLACKROCK INC

**Denominazione Proposta di investimento:** BGF Euro-Markets A2

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ML2003

**Codice ISIN:** LU0093502762

**Finalità:** Mira a massimizzare l'incremento di capitale

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio totale in titoli azionari. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in società con sede negli Stati Membri dell'Ue aderenti all'Ume o che vi aderiranno in futuro.

**Categorie di emittenti:** Società a media ed alta capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** Strumenti derivati

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up, monitoraggio del rischio a livello settoriale

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esteri a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EMU NR

MSCI EMU è un indice che include 299 titoli degli 11 paesi che costituiscono l'unione monetaria e rappresenta approssimativamente l'85% della capitalizzazione totale di mercato di questi paesi.

**Classi di quote:** a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con

Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## **Informazioni comuni relative ai fondi esterni di BlackRock (Luxembourg) S.A.**

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

#### *Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### *Altri costi*

La Società corrisponde commissioni di amministrazione non superiori allo 0,25% annuo. L'importo della commissione può variare a discrezione degli Amministratori, sulla base di accordi con la Società di Gestione, nonché a seconda dei singoli Comparti e Classi di Azioni. Queste commissioni maturano quotidianamente, dipendono dal Valore Patrimoniale Netto del relativo Comparto e sono pagate mensilmente. Le commissioni di amministrazione comprendono, senza limitazioni, tutte le spese e i costi di gestione sostenuti dalla Società, escluse le commissioni per la Banca Depositaria e le eventuali imposte applicabili su queste ultime. La commissione di amministrazione non supererà lo 0,25% annuo; eventuali importi eccedenti tale quota saranno a carico del Gestore degli Investimenti. Altre Commissioni: La Società paga anche le commissioni della Banca Depositaria. Questa commissione (più le eventuali imposte applicabili) è generalmente distribuita tra i rispettivi Comparti in modo equo, a discrezione degli Amministratori.

### **Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
BGF Euro-Markets A2	1.50%
BGF US Basic Value A2	1.50%
BGF European A2 EUR	1.50%
BGF Asian Dragon A2	1.50%
BGF Latin American A2	1.75%
BGF Global Equity Income A2 USD	1.50%
BGF European Focus A2	1.75%
BGF European Special Sits A2	1.50%
BGF Global Allocation A2	1.50%
BGF Fixed Income Global Opps A2 EUR Hdg	1.00%
BGF Euro Bond A2	0.75%
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	0.75%
BGF Fixed Income Global Opps A2 USD	1.00%
BGF Emerging Markets Bond A Hdg EUR	1.25%
BGF Global Multi-Asset Income A2 EUR-hdg	1.50%

#### **Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, è calcolato giornalmente e viene pubblicato sul sito [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com).

### **BlackRock Strategic Funds**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Denominazione Proposta di investimento:** BSF European Credit Strategies H2€

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** ML1004

**Codice ISIN:** LU0573587697

**Finalità:** crescita del capitale e reddito.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il fondo investe almeno il 70% del patrimonio in titoli a reddito fisso e titoli correlati al reddito fisso e, ove ritenuto opportuno, depositi e contanti. I titoli a RF comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** prevalente in Europa.



**Categorie di emittenti:** governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo)

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, Rischio di credito, Rischio di liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il processo di investimento è gestito a livello bottom up con analisi dei fondamentali. L'esposizione globale, la concentrazione e le correlazioni si avvalgono della strategia top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 2,9%

**Classi di quote:** H2

classi di azioni destinate a tutti gli investitori che si differenzia per importo minimo di investimento.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal giorno di riferimento al primo mercoledì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno due giorni antecedente a mercoledì.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o	0.000%	0.000%

	immunizzazione		
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.500%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Denominazione Proposta di investimento:** BSF Fixed Income Strategies D2 EUR

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** ML1003

**Codice ISIN:** LU0438336421

**Finalità:** Il Fondo mira a conseguire rendimenti positivi dall'investimento attraverso una combinazione di crescita del capitale e reddito sulle attività del Fondo per un periodo di tre anni consecutivi.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio basso

#### Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso, titoli correlati al reddito fisso, contratti a termine in valuta e, ove opportuno, depositi e contanti che comprendono obbligazioni nonché strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo).

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, rischio di credito, rischio di liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Si potranno utilizzare strumenti finanziari derivati per proteggere il valore del Fondo, per intero o in parte, dalle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta di denominazione del Fondo.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 1,2%

**Classi di quote:** D2

Azioni ad Accumulazione emesse come azioni nominative e che si differenziano per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%

C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BlackRock (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo BlackRock

**Denominazione Proposta di investimento:** BSF European Absolute Return D2 EUR

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** ML1002

**Codice ISIN:** LU0414666189

**Finalità:** crescita del capitale e reddito.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno il 70% del patrimonio in titoli azionari, altri titoli correlati ad azioni e, ove ritenuto opportuno, titoli a reddito fisso (RF) (quali obbligazioni), strumenti del mercato monetario (SMM) (ossia titoli di debito a breve scadenza), depositi e contanti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa.

**Categorie di emittenti:** Governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo) e saranno di tipo investment grade (ossia soddisferanno uno specifico livello di solvibilità) al momento dell'acquisto.

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

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** "Il sistema di controllo del rischio di BlackRock e' un sistema analitico proprietario sviluppato internamente. Durante il 2007 tutti i portafogli della sicav MLIF sono migrati nel sistema Aladdin. Questo sistema integra l'analisi delle posizioni obbligazionarie e azionarie con una piattaforma sofisticata di trading che supporta tutta la procedura degli investimenti dall'imputazione del trade alla compliance, passando per l'amministrazione dell'operazione al reporting finale. Tutte le informazioni che includono le operazioni, le posizioni, le misure di rischio, i prezzi, i dati specifici della sicurezza e le linee guida dei mandati sono mantenuti in un sistema centrale. L'uso di Aladdin, come singolo database elimina automaticamente le informazioni ridondanti, favorisce l'integrità dei dati, e riduce significativamente i rischi operativi e di compliance, aumentando anche la leva operativa in generale e fornisce coerenza tra le varie attività'. E' inclusa in Aladdin una suite completa di risk management reports (Green Package), con gli stessi reports prodotti giornalmente e disponibili online. I reports giornalieri includono tra gli altri: Tutte le posizioni di portafoglio incluse le scommesse principali verso l'indice. Il confronto tra i pesi dei settori e dei singoli titoli verso il benchmark Il confronto tra le caratteristiche del portafoglio e il suo benchmark La determinazione ex-ante del tracking error per ogni portafoglio."

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 2,3%

**Classi di quote:** D2

Azioni ad Accumulazione emesse come azioni nominative e che si differenziano per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della

sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di BlackRock Strategic Funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Viene calcolato un rateo di commissione di performance qualora il Rendimento del Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe di Azioni interessata superi la performance del relativo Rendimento del Benchmark, e qualora il VPN Odierno per Azione sia superiore al VPN di riferimento. Se il VPN Odierno per Azione scende al disotto del VPN di Riferimento e/o il Rendimento del VPN per Azione registra una performance inferiore al Rendimento del Benchmark, non

matura alcuna commissione di performance finché il decremento o la sottoperformance suddetti non diventano positivi nel corso di un qualunque Periodo di Performance. Il Benchmark applicato sarà la valuta di denominazione del Comparto per le classi in valuta di denominazione e per le classi non in valuta di denominazione e prive di copertura. In caso di Classi di Azioni con copertura, tuttavia, il benchmark applicato si baserà sulla valuta corrispondente della Classe di Azioni con copertura. Il Benchmark applicato si baserà sulla valuta di denominazione del Comparto per le classi in valuta di denominazione e per le classi non in valuta di denominazione e prive di copertura. In caso di Classi di Azioni con copertura, tuttavia, il Benchmark applicato si baserà sulla valuta corrispondente di tali classi.

#### Altri costi

Commissioni di Amministrazione La Società corrisponde una Commissione di Amministrazione alla Società di Gestione. Il livello della Commissione di Amministrazione può variare a discrezione degli Amministratori, secondo quanto concordato con la Società di Gestione, e saranno applicati tassi diversi a seconda dei vari Comparti e delle varie Classi di Azioni emessi dalla Società. Gli Amministratori e la Società di Gestione hanno tuttavia concordato che la Commissione di Amministrazione attualmente corrisposta non potrà superare lo 0,30% annuo. Tale commissione matura giornalmente, sulla base del Valore Patrimoniale Netto della relativa Classe di Azioni, ed è esigibile mensilmente. Gli Amministratori e la Società di Gestione fissano il livello della Commissione di Amministrazione a un tasso il cui obiettivo è quello di garantire che il total expense ratio di ciascun Comparto rimanga competitivo se confrontato con un ampio mercato di prodotti di investimento simili a disposizione degli investitori nei Comparti, tenuto conto di una serie di criteri quali il settore di mercato di ciascun Comparto e la performance di quest'ultimo rispetto al proprio gruppo omogeneo di riferimento. La Commissione di Amministrazione viene utilizzata dalla Società di Gestione per coprire tutte le spese e tutti i costi amministrativi e operativi, fissi e variabili, sostenuti dalla Società, ad eccezione delle Commissioni di Custodia, delle Commissioni di Distribuzione e delle Commissioni per le Operazioni di prestito titoli, più eventuali imposte maturate sulle stesse e qualsiasi imposta in capo all'investimento o alla Società. Tali spese operative e di amministrazione comprendono tutte le spese di terzi e gli altri costi recuperabili sostenuti da o per conto della Società di volta in volta, ivi comprese, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, le commissioni del responsabile contabile del comparto, le commissioni per l'agente per i trasferimenti (ivi compresi i costi a favore dell'agente per i trasferimenti secondari e quelli di negoziazione associati alla piattaforma), tutti i costi professionali, quali le spese per consulenze, le spese legali, le spese per consulenze fiscali e revisioni contabili, i compensi per gli Amministratori (per gli Amministratori che non sono dipendenti del Gruppo BlackRock), le spese viaggio, le spese vive in misura ragionevole, i costi di stampa, pubblicazione, traduzione e tutti gli altri costi relativi alla rendicontazione agli Azionisti, di deposito secondo quanto previsto dalle norme vigenti e le commissioni concernenti la concessione di licenze, gli oneri per le banche corrispondenti e altri istituti di credito, i costi per software e manutenzione informatica, i costi e le spese operativi attribuiti al Team Locale di Assistenza agli Investitori e altri servizi globali di amministrazione resi dalle varie società del Gruppo BlackRock. La Società di Gestione si fa carico del rischio di garantire che il total expense ratio del Comparto rimanga competitivo. Di conseguenza, la Società di Gestione ha diritto a trattenere qualsiasi importo della Commissione di Amministrazione ad essa corrisposta che sia superiore alle spese effettive sostenute dalla Società in qualsiasi periodo, mentre qualsiasi costo e spesa sostenuto dalla Società in qualsiasi periodo che sia superiore all'importo della Commissione di Amministrazione corrisposta alla Società di Gestione dovrà essere sostenuto dalla Società di Gestione o da un'altra società del Gruppo BlackRock.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
BSF European Absolute Return D2 EUR	1.00%	importo percentuale: 20%	3M Euro LIBOR
BSF Fixed Income Strategies D2 EUR	0.60%		
BSF European Credit Strategies H2€	1.50%	importo percentuale: 20%	3 Month LIBOR

#### **Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, è calcolato giornalmente e viene pubblicato sul sito [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com).



## BlueBay Funds

**Gestore:** BlueBay Funds Management Company S.A.

**Sede legale:** 24, rue Beaumont L-1219 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** BlueBay Asset Management I

**Denominazione Proposta di investimento:** BlueBay Invmt Grd Euro AggtBd R EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** BB4001

**Codice ISIN:** LU0549543014

**Finalità:** conseguire un rendimento combinando la generazione di reddito con la crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe prevalentemente in obbligazioni che pagano un interesse fisso. Il Fondo mira a conseguire rendimenti migliori di quelli del suo indice di riferimento, che è Barclays Capital Euro Aggregate Index. L'investimento del Fondo può allontanarsi in misura considerevole da tale indice, laddove giustificato dalle condizioni di mercato. Almeno due terzi degli investimenti del Fondo saranno effettuati in obbligazioni a reddito fisso con rating investment grade, emesse da enti aventi sede nei paesi dell'Unione europea il cui debito pubblico abbia ottenuto un rating investment grade. Almeno due terzi degli investimenti del Fondo saranno denominati in valute di paesi europei.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Paesi Europei.

**Categorie di emittenti:** investment grade.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito-Rischio di cambio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Blend

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di

Core Unit – Allegato Parte I - 425/1111



gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Barclays Euro-Agg Composite

L'indice è costituito da obbligazioni emesse in euro o valute nazionali dei paesi sovrani che partecipano all'Unione Monetaria Europea

**Classi di quote:** r

Classe di quote a capitalizzazione destinate a tutti i sottoscrittori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto*

prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di BlueBay Funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Commissioni spettanti a: Banca depositaria, Agente amministrativo, Agente domiciliatario, Agente di pagamento, Conservatore del registro, Agente di trasferimento e Agente incaricato delle quotazioni. La Banca depositaria, Agente amministrativo, Agente domiciliatario, Agente di pagamento, Conservatore del registro, Agente di trasferimento e Agente incaricato delle quotazioni hanno diritto a percepire, dalle attività di ciascuna Classe di ogni Comparto, una commissione calcolata in conformità alle prassi bancarie in uso nel Lussemburgo. Inoltre, la Banca depositaria, Agente amministrativo, Agente domiciliatario, Agente di pagamento, Conservatore del registro, Agente di trasferimento e Agente incaricato delle quotazioni hanno diritto ad ottenere il rimborso, da parte della SICAV, di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute, oltre che degli esborsi e dei costi di eventuali corrispondenti. Spese di gestione e amministrazione La SICAV sostiene tutte le sue Spese di gestione e amministrazione, ivi comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le seguenti: spese di costituzione quali costi organizzativi e di registrazione; la taxe d'abonnement lussemburghese basata sugli attivi (fino all'aliquota massima indicata nel prospetto di Offerta; indennità di presenza e altre ragionevoli spese vive documentate sostenute dal Consiglio di amministrazione; spese sostenute dalla Società di gestione per conto della SICAV; commissioni e spese per servizi legali e di revisione; spese connesse alle procedure di registrazione e di quotazione, incluse le spese di traduzione; nonché i costi e le spese sostenuti per la redazione, stampa e distribuzione del Prospetto informativo, i KIID, le relazioni finanziarie e altra documentazione destinata agli Azionisti. Le Spese di gestione e amministrazione non comprendono le Commissioni di operazione e le Spese straordinarie. Gli Amministratori che non siano amministratori, funzionari o dipendenti del Gestore degli investimenti hanno diritto a percepire un compenso dalla SICAV, riportato nel bilancio annuale della medesima. Le spese di costituzione finali della SICAV, pari a circa 150.000 euro, sono state capitalizzate e ammortizzate in cinque esercizi, come consentito dal diritto lussemburghese. Le spese relative all'istituzione di nuovi Comparti possono essere capitalizzate e ammortizzate in un periodo non superiore a cinque esercizi, come consentito dal diritto lussemburghese. Oneri dovuti sulle operazioni Sono a carico dei singoli Comparti i rispettivi Oneri dovuti sulle operazioni. Gli Oneri dovuti sulle operazioni vengono contabilizzati per cassa e sono pagati nel momento in cui sono sostenuti o fatturati, attingendo al patrimonio netto del Comparto cui sono attribuibili.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
BlueBay Invmt Grd Euro AggtBd R EUR	0.75%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinata in ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato sul-sito web della compagnia

## BNP Paribas InstiCash

**Gestore:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

**Sede legale:** 33, rue de Gasperich L-5826 Howald-Hesperange

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** BNP Paribas

**Denominazione Proposta di investimento:** BNP Paribas InstiCash GBP C

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** PR5006

**Codice ISIN:** LU0167236651

**Finalità:** fornire un livello di liquidità giornaliera e salvaguardare il capitale investito, generando contemporaneamente per l'investitore il miglior rendimento di mercato monetario possibile.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Gbp

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità altre valute

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** BNP Paribas InstiCash GBP investe in un portafoglio diversificato di strumenti del mercato monetario (compresi certificati di deposito, buoni del tesoro e carta commerciale) e obbligazioni a breve scadenza, emesse in GBP. Il comparto investe altresì in accordi con patto di riacquisto e con patto di riacquisto inverso con le maggiori controparti, può inoltre, in via accessoria, detenere fino al 49% del patrimonio netto in disponibilità liquide

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Qualunque area geografica

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito - Rischio di tasso di interesse - Rischio emittente/controparte - Rischio liquidità - Rischio mercato azionario

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il sistema si basa su una dualità di controllo: controllo permanente da un lato e il controllo periodico, dall'altro, con ogni controllo viene eseguita su due livelli: controlli permanenti sono eseguite da personale operativo e il reparto indipendente di Risk Management, mentre vengono eseguiti controlli periodici dall'Internal Audit BNP Paribas Investment Partners.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth

Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** LIBID 7 DAY GBP

Il London Interbank Bid Rate (LIBID) della British Bankers' Association, è un tasso di offerta, il tasso di offerta da parte delle banche sui depositi in valuta euro (vale a dire, il tasso al quale la banca è disposta a prendere in prestito da altre banche).

**Classi di quote:** Classic Cap

Azioni a capitalizzazione proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.110%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto*

prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di BNP Paribas InstiCash

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

la commissione calcolata e prelevata mensilmente sulla media del patrimonio netto di un comparto, di una categoria o classe di azioni, necessaria a coprire in linea generale le spese di deposito (compenso del Depositario) le spese di amministrazione ordinaria (calcolo del VNI, tenuta del registro, avvisi agli azionisti, stampa e consegna dei documenti legalmente richiesti per gli azionisti, domiciliazione, costi e commissioni della società di revisione...), ad eccezione delle spese di intermediazione, delle commissioni di transazione senza relazione con il deposito, dei compensi degli amministratori, degli interessi e spese bancarie, degli oneri straordinari e della taxe d'abonnement vigente in Lussemburgo, nonché di qualsiasi altra specifica applicabile in altri paesi.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
BNP Paribas InstiCash GBP C	0.11%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore patrimoniale netto è calcolato e pubblicato giornalmente quotidianoo "Il Sole 24 Ore" e sul sito web della società.

## BNY Mellon global funds

**Gestore:** BNY Mellon Global Management Limited

**Sede legale:** 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, 2

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** The Bank of New York Mellon

**Gestore delegato:** Standish Mellon Asset Management Company LLC

**Sede legale del gestore delegato:** Boston PI 5400 Boston, MA 02108-4407, Stati Uniti

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Bank of New York Mellon

**Denominazione Proposta di investimento:** BNY Mellon Global Oppc Bd € H Hd

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ME4008

**Codice ISIN:** IE00B44TBJ69

**Finalità:** Un rendimento comprensivo della crescita nel lungo periodo in qualsiasi condizione di mercato.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare

la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto cercherà di raggiungere l'obiettivo di investimento investendo in un portafoglio di obbligazioni internazionali, sovrane, statali, di agenzie sopranazionali, societarie e altre obbligazioni (compresi obbligazioni ipotecarie e societarie) e altri titoli di debito (quali debenture, obbligazioni (fra cui obbligazioni societarie, sovrane, a tasso variabile e fisso), attività e titoli protetti da ipoteche), la maggioranza delle quali saranno quotate e negoziate su Borse riconosciute in tutto il mondo. Gli investimenti potranno essere effettuati in mercati sviluppati ed emergenti. Il rating di credito minimo degli strumenti di debito in cui il Comparto può investire è CCC-/Caa3, assegnato da un servizio di rating riconosciuto a livello internazionale come Moody's Investor Services, Inc., Standard & Poor's Corporation o Fitch Ratings, oppure assegnato dal Gestore degli Investimenti, se privi di rating, di qualità equivalente. Non esistono limiti quanto alla scadenza massima dei titoli.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investirà in qualunque parte del mondo, inclusi i mercati emergenti.

**Categorie di emittenti:** Investirà in un ampio universo di obbligazioni e strumenti di debito simili (ossia obbligazioni emesse da governi, società e altri organismi pubblici).

**Specifici fattori di rischio:** rischio di cambio; rischio della controparte; rischio valuta; tassi d'interesse; rischio di mercato

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** top-down e bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** h

Classi di Azioni hedged che possono essere offerte al settore retail e acquistate da investitori private o istituzionali o distributori, agenti di pagamento, broker o altri intermediari finanziari.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico

dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BNY Mellon Global Management Limited

**Sede legale:** 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, 2

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** The Bank of New York Mellon

**Gestore delegato:** Mellon Capital Management Corporation

**Sede legale del gestore delegato:** 50 Fremont Street, Suite 3900, San Francisco, California 94105

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Bank of New York Mellon Corporation.

**Denominazione Proposta di investimento:** BNY Mellon Euroland Bond A EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ME4004

**Codice ISIN:** IE0032722260

**Finalità:** Ottenere un reddito ed un profitto totale che superi il Benchmark.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto Investirà almeno il 90% del suo patrimonio, in un portafoglio di obbligazioni a reddito fisso ed altri titoli di debito emessi da società, governi, enti governativi, o da organizzazioni internazionali pubbliche o sovranazionali, ovvero strumenti derivati. Il Comparto sarà un portafoglio interamente investito ed i suoi investimenti comprenderanno titoli di stato, titoli di enti governativi, obbligazioni di società, obbligazioni assistite da ipotecarie ed asset-backed bonds (titoli il cui rendimento e rimborso è garantito dall'attività dell'emittente) negoziati in una Borsa Riconosciuta, ovvero strumenti derivati. Almeno i due terzi del patrimonio del Comparto saranno investiti in titoli emessi da emittenti situati nei Paesi della zona Euro. Il Comparto avrà un'esposizione minima in titoli in Euro del 60% ed un'esposizione minima all'Euro del 90%

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi della zona Euro

**Categorie di emittenti:** Governativi e corporate

**Specifici fattori di rischio:** Il Comparto sarà un portafoglio interamente investito e i suoi investimenti andranno anche a titoli di Stato, obbligazioni delle agenzie governative, obbligazioni corporate, obbligazioni garantite da ipoteca e le obbligazioni asset-backed quotati in mercati riconosciuti o in derivati. Almeno due terzi del patrimonio del comparto sarà investito in titoli emessi da emittenti con sede in Paesi di Eurolandia. Il Comparto avrà un'esposizione minima di Euro in valuta titoli del 60% e esposizione minima a Euro moneta del 90%. I titoli in che il Comparto può investire saranno classificate in categorie da AAA a B. Il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in strumenti derivati a condizione che investe almeno due terzi dei suoi asini netto in obbligazioni.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per una gestione efficiente del portafoglio o come protezione nei confronti dei rischi sul tasso di cambio di valuta, subordinatamente alle condizioni e nei limiti indicati dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Processo di investimento: Il Fondo è guidato da un dettagliato processo di investimento



basato sulla ricerca che si concentra in analisi fondamentale, sostenuto dalla disciplina di modelli quantitativi. Una struttura di squadra disciplinata attira le migliori idee nel processo decisionale attraverso l'interazione dei professionisti degli investimenti, con distinte aree di competenza. Analisi fondamentale di proprietà identifica singoli titoli con il maggior potenziale di rivalutazione del capitale, sulla base del valore relativo metriche di credito, la probabilità di aggiornamento e di altri singole questioni sono mirati in AA, A e categorie di rating BBB.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano.

**Classi di quote:** a

Questa categoria di Azioni comprende Azioni che possono essere offerte al pubblico e che possono essere acquistate da qualsiasi investitore, privato o istituzionale, o distributore, ovvero da un incaricato dei servizi di pagamento, da un operatore o altri intermediari finanziari.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%

H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BNY Mellon Global Management Limited  
**Sede legale:** 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, 2  
**Nazionalità:** Irlandese  
**Gruppo di appartenenza:** The Bank of New York Mellon

**Gestore delegato:** Walter Scott & Partners Limited  
**Sede legale del gestore delegato:** One Charlotte Square - Edinburgh EH2 4DZ -  
**Nazionalità del gestore delegato:** Scotland - Regno Unito  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** The Bank of New York Mellon Corporation

**Denominazione Proposta di investimento:** BNY Mellon Lg-Trm Global Eq A EUR

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** ME2012      **Codice ISIN:** IE00B29M2H10

**Finalità:** incremento del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio alto  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà primariamente (il che significa almeno tre quarti del patrimonio totale del Comparto) in un portafoglio di azioni e strumenti finanziari

Core Unit – Allegato Parte I - 435/1111

collegati ad azioni di società di tutto il mondo, la maggioranza delle quali saranno quotate su Mercati Riconosciuti. Gli strumenti finanziari collegati ad azioni comprenderanno azioni ordinarie e privilegiate, azioni preferenziali convertibili e (nei limiti del 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto) warrant. Il Comparto potrà anche investire indirettamente in strumenti finanziari azionari globali attraverso strumenti quali Ricevute di Deposito Americane e Ricevute di Deposito Globali (collettivamente le "Ricevute di Deposito"). Questi strumenti sono ricevute o certificati, tipicamente emessi da una banca locale o da una società di fiducia. Fino a un quarto del patrimonio netto del Comparto può anche essere investito in obbligazioni e strumenti di debito convertibili (aventi e non aventi un rating), denaro, strumenti del mercato monetario.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Area globale.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio derivati, rischio variazione tassi di interesse, rischio mercati emergenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il comparto può investire in derivati (ossia contratti finanziari il cui valore è legato alle previste evoluzioni dei prezzi dell'investimento sottostante) allo scopo di ridurre i costi e/o i rischi complessivi del Fondo.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La filosofia del Gestore degli Investimenti è basata sulla ricerca fondamentale dettagliata rivolta verso la potenzialità di crescita di particolari strumenti finanziari in un arco di tempo. A causa della natura a lungo termine di questo Comparto si prevede che le azioni e gli strumenti finanziari collegati ad azioni nel portafoglio saranno detenuti in una prospettiva di lungo termine da 3 a 5 anni e che il volume del portafoglio sarà corrispondentemente basso in quanto ciò è insito nella procedura del Gestore degli Investimenti.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

**Classi di quote:** a

Questa categoria di Azioni comprende Azioni che possono essere offerte al pubblico e che possono essere acquistate da qualsiasi investitore, privato o istituzionale, o distributore, ovvero da un incaricato dei servizi di pagamento, da un operatore o altri intermediari finanziari.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

## Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Insight Investment Management (Global) Limited

**Sede legale:** 160 Queen Victoria Street - London EC4V 4LA

**Nazionalità:** Regno Unito

**Gruppo di appartenenza:** Bank of New York Mellon Corporation

**Denominazione Proposta di investimento:** BNY Mellon Absolute Return Eq EUR R Hdg

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** ME1004

**Codice ISIN:** IE00B3T5WH77

**Finalità:** rendimento totale costituito da incremento del capitale nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare

un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe in azioni di società e strumenti simili.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa con una propensione al Regno Unito.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio tasso di cambio, rischio derivati, rischio paesi emergenti, rischio piccola capitalizzazione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il comparto può investire in derivati (ossia contratti finanziari il cui valore è legato alle previste evoluzioni dei prezzi dell'investimento sottostante) allo scopo di generare rendimenti e ridurre i costi e/o i rischi complessivi del Fondo.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom up effettuato tramite analisi tecniche e una visione macro-economica.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 1,7%

**Classi di quote:** hr

Classi di Azioni hedged che possono essere offerte al settore retail e acquistate da investitori private o istituzionali o distributori, agenti di pagamento, broker o altri intermediari finanziari.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### Informazioni comuni relative ai fondi esterni di BNY Mellon global funds

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

##### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

##### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La provvigione di performance, rispettivamente ad ogni Classe di Azione, sarà calcolata sulla base di 365 giorni effettivi ed accreditata ogni

Giorno di Valutazione. La provvigione di performance, relativamente ad ogni Peridodo di Calcolo, è la differenza tra l' "High water mark" applicabile per azione, nel primo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento, e La Valorizzazione Netta per azione della rispettiva classe, nell'ultimo "Business Day" del periodo di riferimento. Per maggiori dettagli relativi al calcolo della provvigione di performance si rinvia al Prospetto d'Offerta.

#### Altri costi

L'Amministratore: Il Gestore pagherà all'Amministratore, a valere sulle attività di ciascun Comparto, una commissione annuale (più IVA, se presente) che non dovrà superare lo 0,60% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto, ferma restando una commissione minima per anno di 800.000 dollari statunitensi, in relazione alla Società (indicizzata annualmente al tasso di inflazione) che maturerà giornalmente e che dovrà essere pagata mensilmente in arretrato. La commissione annuale dovuta all'Amministratore sarà attribuibile a tutte le categorie di azioni e sarà dedotta dal valore patrimoniale netto del Comparto e, di conseguenza, di ogni categoria. L'Amministratore avrà anche il diritto di essere rimborsato dal Gestore a valere sulle attività della Società o del relativo Comparto di tutte le spese ragionevoli da lui sostenute per conto della Società che includeranno qualsiasi diritto di bollo, tariffe pubblicitarie, tariffe legali e di registrazione. Il Custode: La Società pagherà al Custode, a valere sull'attività di ogni Comparto, una commissione annuale che maturerà e sarà dovuta mensilmente in arretrato che non dovrà superare lo 0,15% del Valore Patrimoniale Netto del relativo Comparto (più IVA se esistente) soggetta ad una commissione minima annuale relativa a ciascun Comparto, di US\$ 30.000. Inoltre la Società pagherà al Custode a valere sulle attività del relativo Comparto, le commissioni (più IVA se presente) di ogni sub-custode (alle normali condizioni commerciali) incaricati di ciò in relazione a quel Comparto. La commissione annuale dovuta al Custode sarà attribuibile a tutte le categorie di Azioni e rappresenterà una detrazione dal Valore Patrimoniale Netto del Comparto e, pertanto, di ogni categoria. Il Custode avrà anche il diritto di essere rimborsato per le attività di ciascun Comparto per tutte le spese di limitato importo da lui sostenute per conto del relativo Comparto, oltre ad ogni incarico di transazione o spesa di tenuta titoli, ad un tasso concordato dalla Società e dal Custode (che siano alle normali condizioni commerciali). Informazioni Generali: Inoltre, ciascun Comparto corrisponderà taluni altri costi e spese sostenuti per le sue operazioni, comprese, senza limitazione, tasse, imposte governative, spese per servizi legali, di revisione e consulenza, commissioni di segreteria della società, costi di preparazione, decisione dei prezzi e distribuzione dei resoconti e avvisi, spese di assemblee di azionisti, costi e spese di pubblicazione dei Valori Patrimoniali Netti, spese promozionali, compresi i costi di tutto il materiale di vendita e pubblicitario, costi dell'aggiornamento periodico del Prospetto, commissioni di trasferimento e custodia, tariffe di registrazione (in modo da includere tutte le spese per l'ottenimento di esenzioni preventive derivanti dalle autorità fiscali di qualsiasi giurisdizione per un Comparto, altre commissioni dovute ad autorità di controllo di varie giurisdizioni e tutte le spese sostenute relativamente a ciò), costi assicurativi, per interessi, di intermediazione, le commissioni di qualsiasi distributore o agente per i pagamenti nominato dalla Società e tutti gli onorari professionali e spese perciò sostenute in relazione al costo della pubblicazione del Valore Patrimoniale Netto di ogni Comparto. Ogni Comparto sosterrà anche, pro rata, le spese delle sue azioni e i costi di emissione, gli addebiti e gli onorari (compresi quelli dei consulenti legali) relativi alla preparazione del Prospetto e a tutti gli altri documenti e materie relativi o riguardanti l'emissione di Azioni e qualsiasi altra commissione, addebito e spesa per la creazione ed emissione delle Azioni. Ciascun Comparto pagherà i costi per l'ottenimento ed mantenimento della quotazione delle sue Azioni in qualsiasi Borsa. Le spese preliminari e quelle sostenute per la costituzione ed organizzazione della Società ed ogni Comparto (incluse le spese per i consulenti professionali della Società ed i costi e le spese sostenute per la quotazione delle Azioni alla Borsa irlandese) erano originariamente sostenuta dal Gestore con un accordo di rimborso da parte della Società ogni cinque anni. Tali costi e le spese preliminari sono attualmente ammortizzati da ciascuno dei Comparti pro rata in base alla stima del Valore Patrimoniale Netto di ogni Comparto al momento della determinazione della competenza. Al 31 agosto 2005 la somma dei costi e spese preliminari insolute, che saranno alla fine dovute dalla Società al Gestore, ammonta approssimativamente a 300.595 dollari statunitensi.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
BNY Mellon Euroland Bond A EUR	1.00%		
BNY Mellon Lg-Term Global Eq A EUR	2.00%		
BNY Mellon Absolute Return Eq EUR R Hdg	1.50%	importo percentuale: 15%	1 mese EURIBOR
BNY Mellon Global	1.25%		

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Lo statuto prevede che gli Amministratori calcolino il Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto ed il Valore Patrimoniale Netto per Azione nel Momento di Valutazione in ciascun Giorno di valutazione.  
Pubblicazione :sito web della società.

**Candriam Bonds**

**Gestore:** Candriam Luxembourg

**Sede legale:** 136, route d'Arlon, L – 1150 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Candriam

**Denominazione Proposta di investimento:** Candriam Bds Total Return C

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** DE4012

**Codice ISIN:** LU0252128276

**Finalità:** il fondo mira a ottenere una crescita del capitale investito

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Obbligazioni e altri titoli di credito denominati nelle valute dei paesi sviluppati o in valute dei paesi emergenti, emessi da emittenti privati, emessi o garantiti da Stati, da organismi internazionali e sovranazionali, da enti di diritto pubblico e da emittenti semi-pubblici.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investirà in qualunque parte del mondo, inclusi i mercati emergenti.

**Categorie di emittenti:** Titoli emessi dai governi e titoli emessi da società

**Specifici fattori di rischio:** rischio di cambio; rischio della controparte; rischio valuta;tassi d'interesse;rischio di mercato

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.



**Tecnica di gestione:** Top-down e bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMU 1-3 TR

L'indice è rappresentativo dei mercati obbligazionari dell'Unione Monetaria Europea ed è composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria, emessi dagli Stati membri dell'EMU, con vita residua compresa tra 1 e 3 anni. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice (corso tel quel) secondo una media pesata per la loro capitalizzazione.

**Classi di quote:** classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Candriam Luxembourg SA  
**Sede legale:** 136, Route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo  
**Nazionalità:** Luxembourg  
**Gruppo di appartenenza:** Candriam

**Denominazione Proposta di investimento:** Candriam Bds Emerging Dbt Lcl Curs C€Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** DE4011      **Codice ISIN:** LU0616945282

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe principalmente in obbligazioni e altri titoli di credito emessi da emittenti privati, emessi o garantiti da Stati emergenti, da enti di diritto pubblico e da emittenti semi-pubblici che operano nei paesi emergenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Paesi Emergenti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito, Rischio di controparte, Rischio legato ai paesi emergenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono

utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "Bottom-up driven process".

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Representazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Candriam Luxembourg

**Sede legale:** 136, route d'Arlon, L – 1150 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Candriam

**Denominazione Proposta di investimento:** Candriam Bds Euro Short Term C EUR Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** DE4008

**Codice ISIN:** LU0157929810

**Finalità:** Il comparto mira ad ottenere una crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito (ivi compresi obbligazioni, notes, cambiali e altri titoli assimilabili). Tali titoli potranno essere a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attività, emessi da Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico ed emittenti privati e semi-pubblici. Al momento dell'acquisizione dei titoli, i relativi emittenti sono considerati di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia). Per la parte restante del patrimonio, il comparto può detenere delle liquidità ovvero investire in titoli di credito diversi da quelli sopra descritti, o, sino a un massimo del 10%, in diritti di partecipazione.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non definito.

**Categorie di emittenti:** Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico ed emittenti privati

e semi-pubblici. Emittenti considerati di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo è esposto, in particolare, al rischio di credito e al rischio di controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Ai fini di una buona gestione del portafoglio, il comparto potrà ricorrere anche alle tecniche e agli strumenti finanziari legati ai rischi di cambio, di tassi di interesse, di spread di credito e di volatilità (in particolare Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Value Growth.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** IBOXX EUR Overall 1-3 Yr PR

L'indice iBoxx € Overall (1-3YR) rappresenta il mercato dei titoli a tasso fisso investment grade denominati in Euro e dei titoli obbligazionari emessi nell'area Euro.

**Classi di quote:** classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.16

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%

E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.240%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Candriam Luxembourg

**Sede legale:** 136, route d'Arlon, L – 1150 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Candriam

**Denominazione Proposta di investimento:** Candriam Bds Emerging Mkts C EUR Hdg

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** DE4007

**Codice ISIN:** LU0594539719

**Finalità:** Il fondo mira ad ottenere una crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito (ivi compresi obbligazioni, titoli, cambiali e altri valori assimilabili), a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi. Per la parte restante del patrimonio, il comparto può detenere delle liquidità ovvero investire in titoli di credito diversi da quelli sopra descritti, o, sino a un massimo

Core Unit – Allegato Parte I - 447/1111

del 10%, in diritti di partecipazione.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Paesi Emergenti.

**Categorie di emittenti:** Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico ed emittenti privati e semi-pubblici di paesi che potrebbero essere inclusi nei grandi indici rappresentativi dei mercati emergenti.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio credito, Rischio controparte, Rischio legato ai paesi emergenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Ai fini di una buona gestione del portafoglio, il comparto potrà ricorrere anche alle tecniche e agli strumenti finanziari legati ai rischi di cambio, di tassi di interesse, di spread di credito e di volatilità (in particolare Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Value Growth.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

**Classi di quote:** classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%



B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Candriam Bonds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Commissioni di amministrazione pari ad un massimo dello 0,09%. Le commissioni sono espresse quale percentuale annuale del valore patrimoniale netto medio del comparto e sono dovute alla fine di ogni trimestre. Commissioni percepite dalla Banca Depositaria sono pari ad un massimo dello 0,02%. Tali commissioni non includono le spese e gli esborsi (spese per le comunicazioni elettroniche e telefoniche, telefax; spese di conferma bancaria, di stampa, di pubblicazione e di spedizione, ecc.) sostenuti dalla Società di Gestione, dai suoi delegati e/o dalla Banca Depositaria nell'esercizio delle loro funzioni. Sono a carico della SICAV le spese di costituzione e collocamento, ivi comprese le spese di redazione e di stampa del Prospetto, le spese notarili e amministrative, i costi di stampa dei certificati azionari, nonché i costi relativi all'ammissione delle azioni della SICAV alla quotazione presso la Borsa valori di Lussemburgo. Gli oneri e le spese derivanti all'aggiornamento del Prospetto potranno essere ammortizzate nei primi cinque esercizi sociali successivi. La SICAV si fa inoltre carico di tutti i costi attinenti alla propria gestione (ivi compresi gli emolumenti e le spese di trasferta o altre spese sostenute dagli amministratori, le commissioni di Banca Depositaria e dei suoi corrispondenti, le commissioni e le spese dovute alla Società di Gestione e ai suoi delegati, agli agenti pagatori, ai rappresentanti permanenti presso i luoghi di registrazione nonché a qualsiasi altro impiegato e mandatario nominato dalla SICAV, ai consulenti indipendenti, oltre alle spese per i servizi legali e di revisione), nonché i costi di stampa e distribuzione delle relazioni annuali e semestrali, le commissioni d'intermediazione, le imposte, le tasse, i contributi e gli oneri che gravano sulle società e imputabili alla SICAV, le spese di registrazione della SICAV, le spese di mantenimento di tale registrazione presso tutte le agenzie governative e di borsa, nonché le spese di spedizione, telefono e telex. Gli oneri e le spese relativi all'apertura di un determinato comparto potranno essere ammortizzati su cinque anni, esclusivamente sul patrimonio di tale nuovo comparto. Gli altri oneri e spese che non sono direttamente imputabili a un comparto specifico



verranno ripartiti equamente tra i diversi comparti oppure, ove ciò sia imposto dall'ammontare degli oneri e delle spese in questione, essi saranno ripartiti tra i diversi comparti proporzionalmente all'attivo netto degli stessi.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Candriam Bds Emerging Mkts C EUR Hdg	1.00%
Candriam Bds Euro Short Term C EUR Acc	0.40%
Candriam Bds Emerging Dbt Lcl Curs C€Acc	1.00%
Candriam Bds Total Return C	1.00%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore patrimoniale netto dei comparti attivi viene calcolato a Lussemburgo ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo ("data di valutazione"). Qualora la data di valutazione sia un giorno festivo legale o bancario in Lussemburgo, la data di valutazione sarà il giorno lavorativo bancario successivo. Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul Sito web della compagnia.

**Candriam Money Market**

**Gestore:** Candriam Luxembourg

**Sede legale:** 136, route d'Arlon, L – 1150 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Candriam

**Denominazione Proposta di investimento:** Candriam Money Market Euro C Acc

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** DE5001

**Codice ISIN:** LU0093583077

**Finalità:** Ottimizzare la gestione del loro capitale a breve termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità area euro

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto sarà esclusivamente investito in strumenti del mercato monetario (compresi ABS, MBS e Money Market Derivatives con scadenza residua inferiore a 12 mesi), in obbligazioni con scadenza residua inferiore a 12 mesi o con tasso di interesse rivedibile almeno annualmente, nonché in depositi, liquidità e strumenti finanziari assimilabili, in termini di rendimento, ad uno dei prodotti summenzionati. Il comparto sarà esclusivamente investito in strumenti del mercato monetario

(compresi ABS, MBS e Money Market Derivatives con scadenza residua inferiore a 12 mesi), in obbligazioni con scadenza residua inferiore a 12 mesi o con tasso di interesse rivedibile almeno annualmente, nonché in depositi, liquidità e strumenti finanziari assimilabili, in termini di rendimento, ad uno dei prodotti summenzionati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** primari emittenti o garantiti da garanti di prim'ordine (investment grade BBB-/Baa3).

**Specifici fattori di rischio:** Non sono evidenziati specifici fattori di rischio

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il comparto potrà inoltre ricorrere ad altri prodotti derivati, unicamente a fini di copertura e nel rispetto della politica di investimento descritta in precedenza. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Prevalentemente 100% top-down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** EONIA

Rappresentativo dei tassi del mercato monetario europeo a 3 mesi.

**Classi di quote:** classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%

D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.300%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Candriam Money Market

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Commissioni percepite dalla Banca Depositaria Tali commissioni non includono le spese e gli esborsi (spese per le comunicazioni elettroniche e telefoniche, telefax; spese di conferma bancaria, di stampa, di pubblicazione e di spedizione, ecc.) sostenuti dalla Società di Gestione, dai suoi delegati e/o dalla Banca Depositaria nell'esercizio delle loro funzioni. Sono a carico della SICAV le spese di costituzione e collocamento, ivi comprese le spese di redazione e di stampa del presente Prospetto, le spese notarili e amministrative, i costi di stampa dei certificati azionari, nonché i costi relativi all'ammissione delle azioni della SICAV alla quotazione presso la Borsa valori di Lussemburgo. Gli oneri e le spese derivanti all'aggiornamento del presente Prospetto potranno essere ammortizzate nei primi cinque esercizi sociali successivi. La SICAV si farà carico di tutti i costi attinenti alla propria gestione (ivi compresi gli emolumenti e le spese di trasferta o altre spese sostenute dagli amministratori, le commissioni di Banca Depositaria e dei suoi corrispondenti, le commissioni e le spese dovute alla Società di Gestione e ai suoi delegati, agli agenti pagatori, ai consulenti indipendenti, oltre alle spese per i servizi legali e di revisione), nonché i costi di stampa e distribuzione dei prospetti e delle relazioni annuali e semestrali, i costi pubblicitari, le commissioni d'intermediazione, le imposte, le tasse, i contributi e gli oneri che gravano sulle società e imputabili alla SICAV, le spese di registrazione della SICAV, le spese di mantenimento di tale registrazione presso tutte le agenzie governative, i canoni dovuti alle autorità di controllo dei paesi in cui le sue azioni sono offerte, nonché le spese di spedizione, telefono e telex. Gli oneri e le spese derivanti all'apertura di un determinato comparto potranno essere ammortizzati su cinque anni, esclusivamente sul patrimonio di tale nuovo comparto. Gli oneri e le spese che non sono attribuibili ad un determinato comparto saranno imputati ai vari comparti in parti uguali o, qualora gli importi in gioco lo giustificino, proporzionalmente alle loro rispettive attività nette. Tali oneri e spese saranno possibilmente imputati in un primo tempo ai ricavi di investimento del comparto o dei comparti interessati. Gli oneri e le spese riconducibili a un determinato comparto verranno imputate direttamente ad esso.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Candriam Money Market Euro C Acc	0.50%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore netto d'inventario per azione di ogni comparto e/o per classe di azioni di ciascun comparto, sono resi pubblici a ogni data di valutazione, presso la sede legale della SICAV in Lussemburgo e sul sito della compagnia.

**Capital International Fund**

**Gestore:** Capital International Management Company Sàrl

**Sede legale:** 37, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

**Nazionalità:** Luxembourg

**Gruppo di appartenenza:** The Capital Group Companies

**Denominazione Proposta di investimento:** Capital Group Eurp Gr & Inc (LUX) B

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** C12003

**Codice ISIN:** LU0157028266

**Finalità:** Il fondo mira a conseguire la crescita del capitale e del reddito nel lungo periodo

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe principalmente in azioni di società europee ammesse alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziate in un altro mercato regolamentato. Di norma investe in azioni di società di qualsiasi paese europeo. La gestione è basata sull'esame dei singoli titoli, senza riferimento alle ponderazioni di alcun indice, e privilegia l'investimento in società con un potenziale di crescita di capitale e reddito a lungo termine. Il fondo non effettua vendite allo scoperto, e non si avvale della leva finanziaria

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio azionario, rischio obbligazionario, rischio di liquidità, rischio operativo, rischio di

controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** B

classe di azioni retail che si differenzia per importo iniziale minimo di investimento.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Representazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Capital International Management Company Sàrl

**Sede legale:** 37, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

**Nazionalità:** Luxembourg

**Gruppo di appartenenza:** The Capital Group Companies

**Denominazione Proposta di investimento:** Capital Group Global Gr & Inc (LUX) B

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** C12002

**Codice ISIN:** LU0342050274

**Finalità:** Il fondo mira a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe principalmente in azioni globali ammesse alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziate in un altro mercato regolamentato. Di norma investe in azioni di società di qualsiasi paese compreso nell'indice MSCI All Country World.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio azionario, Rischio obbligazionario, Rischio di liquidità, Rischio operativo, Rischio di controparte, Rischio associato agli strumenti derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up basato sull'analisi dei fondamentali. Strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC World NR

L'indice MSCI World misura intorno a 1500 azioni a livello mondiale.

**Classi di quote:** B

classe di azioni retail che si differenzia per importo iniziale minimo di investimento.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%



F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Capital International Management Company Sàrl  
**Sede legale:** 37, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg  
**Nazionalità:** Luxembourg  
**Gruppo di appartenenza:** The Capital Group Companies

**Denominazione Proposta di investimento:** Capital Group US Gr & Inc (LUX) B

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** CI2001      **Codice ISIN:** LU0157035980

**Finalità:** Il fondo mira a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe principalmente in titoli azionari di società statunitensi ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziati in un altro mercato regolamentato.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti.



**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio azionario, Rischio obbligazionario, Rischio di liquidità, Rischio operativo, Rischio di controparte, Rischio associato agli strumenti derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up basato sull'analisi dei fondamentali. Strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi.

**Classi di quote:** B

classe di azioni retail che si differenzia per importo iniziale minimo di investimento.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%

D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Capital International Fund

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

La società è tenuta al pagamento delle spese e commissioni relative ai fornitori dei seguenti servizi conformemente alla normativa Lussemburghese: Banca Depositaria, Agente Domiciliatario, Agente per i trasferimenti. La Società sostiene anche gli altri suoi costi operativi e di amministrazione, compresi i costi di acquisto e vendita di titoli del portafoglio; i costi delle pubblicazioni legali, dei prospetti, delle relazioni finanziarie e di altri documenti messi a disposizione degli Azionisti, oneri statali, legali, di revisione; spese di registrazione, pubblicazione, traduzione, consulenza locale, il coordinamento, le altre spese relative alla registrazione delle Azioni in giurisdizioni estere, le spese di comunicazione e la remunerazione degli amministratori.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Capital Group US Gr & Inc (LUX) B	1.50%
Capital Group Global Gr & Inc (LUX) B	1.50%
Capital Group Eurp Gr & Inc (LUX) B	1.50%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione è determinato ogni giorno di Valorizzazione e sarà pubblicato sul sito web della compagnia e sui principali provider ([www.morningstar.it](http://www.morningstar.it); [www.analysis.it](http://www.analysis.it)).

## Capital International Portfolios

**Gestore:** Capital International Management Company Sàrl  
**Sede legale:** 37, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg  
**Nazionalità:** Luxembourg  
**Gruppo di appartenenza:** The Capital Group Companies

**Denominazione Proposta di investimento:** Capital Group EmMkts Ttl Opps(LUX)B

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** CI3001

**Codice ISIN:** LU0302646574

**Finalità:** Il fondo mira a ottenere la crescita e la protezione del capitale nel lungo periodo, con una volatilità dei rendimenti inferiore a quella dei titoli dei mercati emergenti

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe principalmente in azioni di società europee ammesse alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziate in un altro mercato regolamentato. Di norma investe in azioni di società di qualsiasi paese europeo. La gestione è basata sull'esame dei singoli titoli, senza riferimento alle ponderazioni di alcun indice, e privilegia l'investimento in società con un potenziale di crescita di capitale e reddito a lungo termine. Il fondo non effettua vendite allo scoperto. e non si avvale della leva finanziaria

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente europa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio azionario, Rischio obbligazionario, Rischio di liquidità, Rischio operativo, Rischio di controparte, Rischio associato agli strumenti derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up basato sull'analisi dei fondamentali. Strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** 50% MSCI EM IMI & 25% JPMorgan EMBI Global Index & 25% JPM GBI-EM Global Diversified Index

indice composito con una miscela di 50% Emerging Markets Equity, il 25% in valuta locale dei mercati emergenti del debito e il 25% USD debito dei Mercati Emergenti

**Classi di quote:** B

classe di azioni retail che si differenzia per importo iniziale minimo di investimento.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione -

utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Capital International Portfolios

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

La società è tenuta al pagamento delle spese e commissioni relative ai fornitori dei seguenti servizi conformemente alla normativa Lussemburghese: Banca Depositaria, Agente Domiciliatario, Agente per i trasferimenti. La Società sostiene anche gli altri suoi costi operativi e di amministrazione, compresi i costi di acquisto e vendita di titoli del portafoglio; i costi delle pubblicazioni legali, dei prospetti, delle relazioni finanziarie e di altri documenti messi a disposizione degli Azionisti, oneri statali, legali, di revisione; spese di registrazione, pubblicazione, traduzione, consulenza locale, il coordinamento, le altre spese relative alla registrazione delle Azioni in giurisdizioni estere, le spese di comunicazione e la remunerazione degli amministratori.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Capital Group EmMkts Tfl Opps(LUX)B	1.75%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione è determinato ogni giorno di Valorizzazione e sarà pubblicato sul sito web della compagnia e sui principali provider ([www.morningstar.it](http://www.morningstar.it); [www.analysis.it](http://www.analysis.it)).

## Carmignac gestion

**Gestore:** Carmignac Gestion

**Sede legale:** 24, place Vendôme -75001 Parigi

**Nazionalità:** Francese

**Gruppo di appartenenza:** Carmignac Gestion

**Denominazione Proposta di investimento:** Carmignac Sécurité A EUR acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** CA4001

**Codice ISIN:** FR0010149120

**Finalità:** realizzare una performance costante del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto

stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il portafoglio è composto da quote obbligazionarie, titoli di credito o strumenti del mercato monetario denominati in euro e obbligazioni a tasso variabile. Le esposizioni obbligazionarie detenute dal fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla categoria di merito di credito (ossia non inferiore al rating BBB-/Baa3 delle agenzie Standard and Poor's e Moody's). Il gestore si riserva tuttavia la possibilità d'investire in obbligazioni con rating inferiore al merito di credito. I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di "duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4. Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, regolamentati o "over-the-counter", negoziati nei mercati dell'area dell'euro. In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni per ridurre la sensibilità del portafoglio, in funzione delle sue previsioni, allo scopo di realizzare l'obiettivo di gestione. La copertura del portafoglio al rischio di tasso nel limite dell'attivo del FCI, avrà luogo attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati europei di riferimento. In via secondaria, per la gestione della liquidità, l'attivo può inoltre essere costituito da quote o azioni di OICVM nel limite del 10% dell'investimento complessivo. Carmignac Sécurité può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità del Fondo. Il Fondo può nello specifico effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM. Il FCI potrà ricorrere a depositi finalizzati ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Sarà consentito l'impiego di depositi presso lo stesso istituto di credito per un importo che non ecceda il 20% del patrimonio del Fondo. Tale tipo di operazione sarà effettuata in via eccezionale. A titolo accessorio il FCI potrà detenere liquidità, in particolare al fine di garantire il rimborso delle quote liquidate dagli investitori. È proibita la concessione di prestiti in denaro.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente area Euro ed in modo contenuto le altre aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito: Il rischio di credito consiste nel rischio che l'emittente non riesca a far fronte ai suoi obblighi. In caso di declassamento della qualità creditizia degli emittenti privati, per esempio della valutazione loro attribuita dalle agenzie di rating, il valore delle obbligazioni private può diminuire. Il valore patrimoniale netto del Fondo può diminuire. A titolo accessorio, il FCI è esposto al rischio di cambio e all'investimento in hedge fund.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambio, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Basato su uno scenario macroeconomico, il portafoglio è costruito usando un approccio top-down che esamina le regioni, i settori e i temi. Per ogni regione, settore e tema selezionato, il gestore usa un approccio di stock picking delle obbligazioni attivo al fine di selezionare gli investimenti. Come parte di questo processo, i gestori effettuano incontri con le società e con il loro management. Sebbene i gestori utilizzino essenzialmente un approccio top-down per la costruzione del portafoglio, essi possono selezionare

titoli sulla base dei loro fondamentali (approccio di puro stock picking delle obbligazioni). Una volta che questo processo di investimento è stata completato, i gestori applicano una strategia market timing basata sulle previsioni di mercato nel breve termine dei loro modelli tecnici. A seconda dei risultati delle revisioni quantitative e del tracking macroeconomico (indici di mercato, soglie, indicatori economici), il gestore decide se riallineare le sue asset allocation o se usare strumenti derivati al fine di ridurre la sensibilità del portafoglio.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** EuroMTS Eurozone Govt 1-3 Yr TR EUR

L'indice segue i titoli governativi europei di corta durata.

**Classi di quote:** unica

Il fondo non prevede differenti classi di quote. Esiste un'unica classe disponibile per la distribuzione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Carmignac gestion

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per informazioni più dettagliate consultare il Prospetto Informativo della società di gestione.

#### Altri costi

Le commissioni di transazione comprendono le spese di intermediazione (intermediazione, imposte di borsa ecc.), nonché l'eventuale commissione di movimentazione, che può essere percepita in particolare dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Vengono inoltre previste: commissioni di movimentazioni addebitate al FCI; una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di compravendita temporanea di titoli.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione di gestione su base annua
Carmignac Sécurité A EUR acc	1.00%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore patrimoniale netto è calcolato quotidianamente. Il valore patrimoniale netto è pubblicato sui quotidiani Il Sole 24 Ore e Milano Finanza-sito web della compagnia.

## Comgest Growth PLC

**Gestore:** Comgest Asset Management International Limited

**Sede legale:** Fitzwilton House - First Floor - Wilton Place - Dublin 2

**Nazionalità:** Ireland

**Gruppo di appartenenza:** Comgest group

**Denominazione Proposta di investimento:** Comgest Growth Emerg Mkts Flex EUR R Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** CG2004

**Codice ISIN:** IE00B8J4DS78



**Finalità:** crescita del capitale nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe in azioni ed azioni privilegiate emesse da società con sede o operative nei Mercati Emergenti. Può inoltre investire anche in titoli obbligazionari "investment grade" emessi o garantiti dal governo di un paese classificato quale Mercato Emergente, dagli Usa o qualsivoglia stato membro dell'Unione Europea.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Mercati Emergenti localizzati prevalentemente in Africa, Asia, America Latina, Europa Orientale e meridionale.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio liquidità, rischio dei mercati emergenti, rischio di copertura.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il Gestore del fondo esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Emerging Markets Net 60% +CASH(EUR) 40% Index Composite Index

**Classi di quote:** R  
classe destinata alla clientela retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Comgest Asset Management International Limited

**Sede legale:** Fitzwilton House - First Floor - Wilton Place - Dublin 2

**Nazionalità:** Ireland

**Gruppo di appartenenza:** Comgest group

**Denominazione Proposta di investimento:** Comgest Growth Emerging Mkts R EUR Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** CG2003

**Codice ISIN:** IE00B65D2871

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investirà almeno il 51% del proprio patrimonio in azioni e azioni privilegiate e potrà investire solamente in titoli di debito che sono di qualità ritenuti "investment grade" da agenzie di rating come Standard & Poor's o Moody's, possono essere sia a tasso variabile che fisso e includere obbligazioni governative. Il Fondo può investire in unità di altri OICVM o organismi di investimento collettivo, compresi altri comparti di Comgest Growth plc.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Mercati Emergenti localizzati in Africa, Asia, America Latina, Europa orientale e meridionale.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di liquidità e Rischio dei mercati emergenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il Fondo è gestito attivamente. Ciò significa che il Gestore del Fondo esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR

L'indice MSCI Emerging Markets è determinato dalla Morgan Stanley. Il valore è rappresentativo

dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

**Classi di quote:** R

classe destinata alla clientela retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Comgest Asset Management International Limited  
**Sede legale:** Fitzwilton House - First Floor - Wilton Place - Dublin 2  
**Nazionalità:** Ireland  
**Gruppo di appartenenza:** Comgest group

**Denominazione Proposta di investimento:** Comgest Growth GEM Promis Coms EUR R Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** CG2002

**Codice ISIN:** IE00B7M35V17

**Finalità:** crescita del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno il 51% del proprio patrimonio in azioni e azioni privilegiate. Il Fondo investirà almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società aventi sede legale od operanti prevalentemente in Mercati Emergenti Globali, o in titoli emessi da governi di paesi classificati come Mercati Emergenti Globali. può investire anche in titoli obbligazionari "investment grade" emessi o garantiti dal governo di un paese classificato quale Mercato Emergente Globale, laddove tale investimento sia ritenuto significativo nel migliore interesse degli investitori.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Mercati Emergenti Globali localizzati in Africa, Asia, America Latina ed Europa orientale e meridionale.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di liquidità e Rischio dei mercati emergenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può fare uso di strumenti derivati, quali ad esempio contratti forward su cambi, allo scopo di limitare gli effetti che le variazioni nei tassi di cambio potrebbero esercitare sul valore del fondo.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il Fondo è gestito attivamente. Ciò significa che il Gestore del Fondo esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale. La gestione del Fondo non intende replicare alcun indice benchmark.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

**Classi di quote:** R

classe destinata alla clientela retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Comgest Asset Management International Limited  
**Sede legale:** Fitzwilton House - First Floor - Wilton Place - Dublin 2  
**Nazionalità:** Ireland  
**Gruppo di appartenenza:** Comgest group

**Denominazione Proposta di investimento:** Comgest Growth Europe R EUR Acc

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** CG2001      **Codice ISIN:** IE00B6X8T619

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno il 51% del proprio patrimonio netto in azioni e azioni privilegiate e almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società aventi sede legale od operanti prevalentemente in Europa, o in titoli garantiti dai governi europei. Inoltre i titoli di debito investiti nel fondo saranno di qualità sufficiente per essere considerati "investment grade" da agenzie di rating come Standard & Poor's o Moody's, possono essere sia a tasso variabile che fisso e includere obbligazioni governative.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa.

**Categorie di emittenti:** Società con un alto potenziale di crescita nel lungo periodo.

**Specifici fattori di rischio:** La categoria della classe di azioni riflette i seguenti fattori: • maggiore volatilità risultante dagli investimenti in azioni, poiché il loro valore può oscillare di più rispetto a quello di altri strumenti finanziari, quali ad esempio le obbligazioni. • Il Fondo può investire in azioni denominate in valute diverse dalla valuta della classe di azioni. Ciò può comportare un aumento o una diminuzione del valore della classe di azioni, determinato dalle variazioni dei tassi di cambio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il Fondo è gestito attivamente. Ciò significa che il Gestore del Fondo esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale. La gestione del Fondo non intende replicare alcun indice benchmark.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** R

classe destinata alla clientela retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	



$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Comgest Growth PLC

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

La Società pagherà dal patrimonio di ogni fondo: le commissioni e le spese da pagare alla banca depositaria, ai direttori e all'amministratore; le commissioni relative alla pubblicazione e dettagli del valore netto del patrimonio; le spese di stampa, le tasse e le commissioni di segretariato o della società, le spese di intermediazione o altre spese che si creano in caso di transazioni per acquisizione e disposizione degli investimenti; le commissioni e spese dei revisori, dei consulenti fiscali e legali e le commissioni legate alla quotazione delle Società o qualsiasi fondo incluse tutte le commissioni richieste dall'Agente di Quotazione; la « funding levy » del settore da pagare alla Banca Centrale. Gli Amministratori avranno diritto di ricevere una commissione annuale dalla Società, con interessi quotidiani e pagabile mensilmente retroattivamente, che non ecceda lo 0.05% del Valore Netto del patrimonio della Società. La Banca Depositaria avrà diritto di ricevere una commissione annuale dalla Società che non ecceda lo 0,03% del Valore Netto del patrimonio della Società. Infine i Direttori avranno diritto ad una commissione e remunerazione dei loro servizi ad una tariffa da determinare puntualmente dai Direttori premesso che tale commissione non ecceda la somma di 60.000 EUR all'anno per Direttore senza approvazione del Consiglio

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Comgest Growth Europe R EUR Acc	2.00%
Comgest Growth GEM Promis Coms EUR R Acc	2.00%
Comgest Growth Emerging Mkts R EUR Acc	2.00%
Comgest Growth Emerg Mkts Flex EUR R Acc	2.00%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il prezzo di ciascuna quota viene calcolato e pubblicato su base giornaliera presso il sito della società ([www.comgest.com](http://www.comgest.com)) e sui principali provider come Reuters e Bloomberg.

## DB Platinum

**Gestore:** Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.

**Sede legale:** 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Lussemburgo, Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Deutsche Bank Group

**Gestore delegato:** Chilton Investment Company

**Sede legale del gestore delegato:** 1290 East Main Street, Floor 1, Stamford, Connecticut, 06902

**Nazionalità del gestore delegato:** U.S.A.

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:**

**Denominazione Proposta di investimento:** DB Platinum Chilton European Eq R1CE Acc

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** DP1004

**Codice ISIN:** LU1113608043

**Finalità:** crescita del capitale

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

#### ***Politica di investimento e rischi specifici***

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Fondo investe generalmente in azioni europee negoziate su mercati aperti. Inoltre, una parte del portafoglio del Fondo può contenere un'esposizione ad azioni e a titoli di debito negoziabili (obbligazioni) non europei.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il Fondo investe generalmente in azioni europee, ma può investire una parte delle sue attività a livello globale.

**Categorie di emittenti:** Il Fondo mira a identificare società con prospettive di rendimento altamente dinamiche prima che esse siano compiutamente riconosciute sul mercato.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio credito, Rischio di mercato, rischio liquidità, rischio tasso di interesse, rischio controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top-Down 20%, Bottom-Up 80%

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,1%

**Classi di quote:** R1C-E

Classe di azioni a capitalizzazione disponibile per investitori retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.62

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+2

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.924%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.  
**Sede legale:** 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Lussemburgo, Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Deutsche Bank Group

**Gestore delegato:** Ivory Investment Management, L.P.  
**Sede legale del gestore delegato:** 11755 Wilshire Blvd 1350, Los Angeles, CA 90025, Stati Uniti  
**Nazionalità del gestore delegato:** U.S.A.  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:**

**Denominazione Proposta di investimento:** DB Platinum Ivory Optimal RIC-E

**Macro Categoria:** Flessibile  
**Codice Old Mutual Wealth:** DP1003      **Codice ISIN:** LU1012131964

**Finalità:** conseguire una crescita del capitale

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio alto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** L'attività di investimento del Fondo si concentrerà principalmente nel replicare il rendimento (positivo o negativo) di azioni di società quotate in borsa. Il Fondo può altresì investire in titoli di debito negoziabili (obbligazioni) e in strumenti finanziari (derivati).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il Fondo investe generalmente in azioni di società statunitensi, ma può investire una parte delle sue attività a livello globale.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio credito, Rischio di mercato, rischio liquidità, rischio tasso di interesse, rischio controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom-Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione  
In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth

Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,7%

**Classi di quote:** R1C-E

Classe di azioni a capitalizzazione disponibile per investitori retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.82

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal giorno di riferimento al primo mercoledì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno un giorno antecedente a mercoledì.

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.224%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.  
**Sede legale:** 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Lussemburgo, Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Deutsche Bank Group

**Gestore delegato:** Chilton Investment Company  
**Sede legale del gestore delegato:** 1290 East Main Street, Floor 1, Stamford, Connecticut, 06902  
**Nazionalità del gestore delegato:** U.S.A.  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:**

**Denominazione Proposta di investimento:** DB Platinum Chilton Divers RIC-E EUR Acc

**Macro Categoria:** Flessibile  
**Codice Old Mutual Wealth:** DP1002      **Codice ISIN:** LU0983855411

**Finalità:** crescita del capitale

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio alto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe generalmente in azioni statunitensi negoziate su mercati aperti. Inoltre, una parte del portafoglio del Fondo può contenere un'esposizione ad azioni e a titoli di debito negoziabili (obbligazioni) non statunitensi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il Comparto si concentrerà sugli Stati Uniti ma gode della flessibilità di investire sui mercati di tutto il mondo.

**Categorie di emittenti:** Il Fondo mira a identificare società con prospettive di rendimento altamente dinamiche prima che esse siano compiutamente riconosciute sul mercato. Il Fondo si concentra principalmente su società che generano un flusso di cassa positivo significativo e sostenibile e di cui si prevede che i rendimenti e utili registrino una crescita più rapida di quella della società media attiva nello stesso settore (società in crescita). Tuttavia, il Fondo mira anche a identificare alcuni investimenti opportunistici ("special situation") in società interessate da mutamenti volti a migliorare le loro prospettive commerciali, ma non ancora riflessi nelle valutazioni di tali società sul mercato azionario.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio credito, Rischio di mercato, rischio liquidità, rischio tasso di interesse, rischio controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top-Down 20%, Bottom-Up 80%

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 5,8%

**Classi di quote:** R1C-E

Classe di azioni a capitalizzazione disponibile per investitori retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.72

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+3

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.074%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di DB Platinum

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La commissione di performance viene calcolata e matura su base giornaliera per importi fino ad una percentuale del valore patrimoniale di ciascun titolo superiori al High Water Mark. Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto d'offerta della Società.

#### Altri costi

Sono a carico del fondo le seguenti spese operative: tutti i costi di transazione sostenuti dal fondo, i rischi di Copertura degli Assets; vincoli legali o di regolamentazione; fattori relativi al tasso di cambio; qualsiasi differenza tra la durata prevista del fondo e la scadenza del relativo OTC SWAP; la possibile esistenza di liquidità inutilizzata o posizioni liquide assimilate detenute dal fondo. Per maggiori informazioni si rinvia al Prospetto d'Offerta della Società.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
DB Platinum Chilton Divers R1C-E EUR Acc	1.79%	importo percentuale: 20,00%	High Water Mark
DB Platinum Ivory Optimal R1C-E	2.04%	importo percentuale: 20,00%	in base al principio "High Water Mark"
DB Platinum Chilton European Eq R1CE Acc	1.54%	importo percentuale: 20,00%	High Water Mark

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.



Il valore unitario della quota viene calcolato su base giornaliera ed è disponibile presso la sede legale della Società e sui principali provider dati come Kneip, MorningStar, Reuters, Bloomberg.

## **DB Platinum IV**

**Gestore:** Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.

**Sede legale:** 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Lussemburgo, Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Deutsche Bank Group

**Denominazione Proposta di investimento:** DB Platinum IV Systematic Alpha RIC-E

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** DP1001

**Codice ISIN:** LU0462954800

**Finalità:** L'obiettivo di investimento del Fondo è di conseguire un apprezzamento del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investimento principale in una gamma di strumenti finanziari (derivati), secondo un sistema di negoziazione computerizzato (Strategia) elaborato da Winton Capital Management Limited (Winton). Tali investimenti possono comprendere derivati collegati a materie prime (ivi compresi, energia, metalli e colture), indici azionari, titoli di debito negoziabili (obbligazioni), tassi di interesse e valute.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Qualunque area geografica.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio credito, Rischio di mercato, rischio liquidità, rischio tasso di interesse, rischio controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Blend

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di

gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 5,2%

**Classi di quote:** R1C-E

Classe di azioni a capitalizzazione disponibile per investitori retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.72

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal giorno di riferimento al primo mercoledì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno tre giorni antecedente a mercoledì.

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.074%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione -

utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di DB Platinum IV

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La commissione di performance viene calcolata e matura su base giornaliera per importi fino ad una percentuale del valore patrimoniale di ciascun titolo superiori al High Water Mark. L'High Water Mark è il valore patrimoniale storico più elevato per titolo per il quale viene riconosciuta una provvigione di performance. Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto informativo della società.

#### Altri costi

Le altre spese amministrative includono i costi e le spese relative alla costituzione della Società; organizzazione e registrazione dei costi; canoni spettanti ai titolari delle licenze di un indice; spese per servizi legali e di revisione ed in relazione a qualsiasi segnalazione di imposta; costo di ogni proposta di quotazione; mantenimento di tali elenchi; stampa dei certificati azionari; tutte le ragionevoli spese vive del Consiglio di Amministrazione; spese di registrazione stranieri e le tasse relative al mantenimento di tali registrazioni, tra cui i costi di traduzione e le spese legali locali ed altre spese dovute alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni e remunerazioni rappresentanti "locali nelle giurisdizioni straniere; assicurazione; interessi; i costi di intermediazione e costi di pubblicazione del Valore patrimoniale netto e ogni altra informazione che deve essere pubblicata nelle diverse giurisdizioni; la compilazione e la stampa dei prospetti, documenti fondamentali degli investitori e le relazioni per gli azionisti; la preparazione, la manutenzione, la traduzione e l'aggiornamento di investitori schede informative dei Comparti; monitoraggio delle prestazioni dei Comparti, compresi i costi di qualsiasi software associato con tale monitoraggio; e, mantenendo il sito web in relazione alla Società e dei Comparti che fornisce agli investitori con informazioni sulla Società e dei Comparti, tra cui, ma non solo, la fornitura di valori patrimoniali netti, prezzi sul mercato secondario e prospetti aggiornati.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
DB Platinum IV Systematic Alpha RIC-E	1.79%	importo percentuale: 20,00%	in base al principio "High Water Mark"

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario della quota viene calcolato su base giornaliera ed è pubblicato dopo 2 giorni presso la sede legale della Società e sui principali provider dati come MorningStar, Bloomberg.

**Deutsche Invest I**

**Gestore:** Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.  
**Sede legale:** 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Lussemburgo, Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Deutsche Bank Group

**Denominazione Proposta di investimento:** Deutsche Invest I Euro Corp Bds LC

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** DW4003      **Codice ISIN:** LU0300357554

**Finalità:** conseguimento di un incremento di valore duraturo rispetto al benchmark (iBoxx Euro Corporate).

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il fondo investe in obbligazioni societarie denominate in euro. Il fondo investe inoltre in altri titoli obbligazionari. Il fondo impiega derivati sia per garantire il valore che a scopo d'investimento. La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione del fondo. Il fondo si basa sul benchmark. Non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente - sia in positivo che in negativo - dal benchmark.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non disponibile

**Specifici fattori di rischio:** Il comparto acquista deliberatamente titoli di emittenti la cui posizione creditizia è considerata relativamente buona dal mercato ma non di prim'ordine (obbligazioni con rating investment grade). Le opportunità derivanti dai tassi di interesse più alti rispetto ai Titoli di stato sono quindi valutate a fronte dei rispettivi rischi. Malgrado un attento esame delle condizioni economiche e della situazione finanziaria, oltre che della capacità di generare utili degli emittenti, non è possibile escludere completamente il rischio di una perdita totale del valore dei singoli titoli acquistati per il comparto.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top-down-bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** iBoxxo Corporates Non-Financials

L'indice misura la performance di titoli obbligazionari denominati in Euro ed emessi da soggetti emittenti non governativi, caratterizzati da un limitato rischio di insolvenza, nonché quella di titoli governativi emessi dai principali Paesi EMU.

**Classi di quote:** Ic

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.36

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.540%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

---

**Gestore:** Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.

**Sede legale:** 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Lussemburgo, Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Deutsche Bank Group

**Denominazione Proposta di investimento:** Deutsche Invest I Euro Bonds (Short) LC

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** DW4002

**Codice ISIN:** LU0145655824

**Finalità:** conseguimento di un incremento di valore duraturo rispetto al benchmark (iBoxx Euro Overall 1-3Y (RI)).

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il fondo investe in obbligazioni statali e societarie denominate in euro o soggette a copertura valutaria nei confronti dell'euro, titoli ipotecari e obbligazioni societarie. La durata residua media dei titoli obbligazionari e degli investimenti equiparabili non deve essere superiore ai 3 anni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Principalmente statali e societarie

**Specifici fattori di rischio:** Per i rischi relativi al comparto sono meglio specificati nel Prospetto Informativo della Società di gestione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** IBOXX EUR Overall 1-3 Yr PR

L'indice iBoxx € Overall (1-3YR) rappresenta il mercato dei titoli a tasso fisso investment grade denominati in Euro e dei titoli obbligazionari emessi nell'area Euro.

**Classi di quote:** Ic

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.24

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.360%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a*

retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.  
**Sede legale:** 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Lussemburgo, Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Deutsche Bank Group

**Gestore delegato:** DWS Investment GmbH  
**Sede legale del gestore delegato:** Mainzer Landstr. 178–190 D-60327 Frankfurt/Main  
**Nazionalità del gestore delegato:** Tedesca  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Deutsche Bank Group.

**Denominazione Proposta di investimento:** Deutsche Invest I Top Dividend LC

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** DW2009      **Codice ISIN:** LU0507265923

**Finalità:** conseguimento di un rendimento superiore alla media.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni di emittenti nazionali ed esteri per le quali si prevedono rendimenti da dividendi superiori alla media.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Non sono evidenziati specifici fattori di rischio



**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La selezione delle azioni si avvale dei seguenti criteri, di primaria importanza: maggiori rendimenti da dividendi rispetto alla media del mercato, costanza dei rendimenti da dividendi e della crescita, crescita degli utili nella prospettiva storica e futura, rapporto prezzo/utile. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di stock picking del Gestore. ossia, vengono analizzati i dati fondamentali di una società, quali per esempio qualità del bilancio, capacità di gestione, redditività, concorrenzialità e valutazione. Gli stessi criteri possono essere ponderati diversamente e non sempre devono essere presenti contemporaneamente.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** Ic

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%

G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Deutsche Invest I

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La commissione di performance corrisponde al 25% delle differenze in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario. La base di calcolo il rendimento di un investimento sul mercato monetario in euro a 3 mesi corrispondente ai tassi di riferimento interbancario Euribor nell'ultimo giorno di fine trimestre per investire in euro a 3 mesi, più 300 punti base. La commissione di performance per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di liquidazione successivo.

#### Altri costi

Potranno essere addebitate alla Società d'investimento anche le seguenti commissioni e spese:» la commissione di amministrazione, che fondamentalemente viene calcolata in funzione del patrimonio netto del fondo. La Società di Gestione e l'Amministratore definiscono l'ammontare concreto della commissione nel contratto di amministrazione, nel rispetto delle prassi vigenti sul mercato lussemburghese. La commissione può variare a seconda della classe di quote. L'ammontare della commissione versata è indicato nel Rendiconto Annuale della Società. oltre alla commissione di amministrazione, all'Amministratore vengono rimborsate le spese e le uscite sostenute nell'ambito della propria attività e non assolate attraverso la commissione. L'attività di amministrazione comprende tutte le mansioni amministrative, contabili e di altro tipo previste dalla legge o da regolamenti integrativi per l'amministrazione centrale di un fondo in Lussemburgo;» la commissione all'ufficio di registro e di trasferimento, e a eventuali sub-transfer agent per la tenuta del registro delle quote e l'esecuzione delle operazioni di emissione, rimborso e conversione delle quote. La commissione viene calcolata in funzione del numero dei registri tenuti. La commissione può variare a seconda della classe di quote. Oltre alla commissione, all'ufficio di registro e di trasferimento vengono rimborsate le spese e le uscite sostenute

nell'ambito della propria attività e non ancora assolte con la commissione.», la commissione alla banca depositaria per la custodia dei valori patrimoniali, che viene calcolata fondamentalmente in funzione dei valori patrimoniali custoditi (escluse le spese di transazione della banca depositaria). La Società e la banca depositaria definiscono l'ammontare concreto della commissione nel contratto di custodia, nel rispetto delle prassi vigenti sul mercato lussemburghese. L'ammontare della commissione versata è indicato nel Rendiconto Annuale del fondo. Oltre alla commissione, alla banca depositaria potranno essere o verranno rimborsate le spese e le uscite sostenute nell'ambito della propria attività e non assolte attraverso la commissione.», la commissione dei membri del Consiglio di Amministrazione, fissata dal Consiglio di Amministrazione;», spese della società di revisione, dei rappresentanti e dei rappresentanti fiscali;», spese per la stampa, la spedizione e la traduzione di tutti i documenti informativi previsti dalla legge, così come le spese per la stampa e la distribuzione di tutti gli ulteriori documenti e relazioni necessari ai sensi di legge o delle normative approvate dalle autorità;», spese per un'eventuale quotazione o registrazione presso una borsa valori nazionale o estera;», altre spese relative all'investimento e alla gestione del patrimonio di ogni comparto;», le spese di costituzione e altre spese connesse potranno essere addebitate al comparto interessato. In caso di addebito, i costi verranno ammortizzati nel corso di un massimo di cinque anni. si prevede che le spese di costituzione non supereranno i 50.000,00 euro;», le spese relative alla stesura, al deposito e alla pubblicazione dello statuto oltre ad altri documenti relativi alla Società, comprese le richieste di registrazione, i prospetti o le note scritte presentati presso tutte le autorità di registrazione e le borse (fra cui le associazioni di operatori in titoli locali) che devono essere prodotti per il fondo o l'offerta di quote;», le spese per le pubblicazioni destinate ai detentori di quote;», i premi assicurativi, le spese postali, telefoniche e di fax;», spese per il rating di un comparto eseguito da agenzie di rating riconosciute a livello internazionale;», spese per la liquidazione di una classe di quote o di un comparto;», spese per associazioni di categoria;», spese relative al conseguimento e al mantenimento di uno status che permetta di investire direttamente in beni patrimoniali di un paese o di apparire direttamente sui mercati di un paese in qualità di partner contrattuale;», spese relative all'utilizzo di nomi di indici, in particolare tasse di licenza. Inoltre potranno essere addebitate anche le seguenti spese e commissioni:», tutte le imposte gravanti sui valori patrimoniali del fondo e sul fondo stesso (in particolare la *taxe d'abonnement*), oltre alle eventuali imposte connesse alle spese di gestione e di custodia;», spese risultanti alla Società di Gestione, all'Amministratore, al gestore del fondo, alla banca depositaria, al transfer agent o a terzi incaricati dalla Società di fornire consulenza giuridica, se sostenute nell'interesse dei detentori di quote;», spese relative all'acquisto e alla vendita di beni patrimoniali (incluse le spese di transazione della banca depositaria non comprese nella commissione della banca depositaria per la custodia);», spese risultanti contestualmente all'istruzione e realizzazione di operazioni di prestito titoli, sotto forma di commissione forfetaria della Società di Gestione applicabile fino al 50% dei proventi derivanti dalla conclusione delle suddette operazioni di prestito titoli effettuate per conto del rispettivo comparto, ma senza superare lo 0,2% annuo del patrimonio netto del comparto in base al valore d'inventario netto calcolato nel giorno di valutazione.» Spese straordinarie (ad esempio le spese processuali) sostenute nell'interesse dei detentori di quote del fondo; la decisione sull'assunzione delle spese spetterà al Consiglio di Amministrazione; tali spese dovranno essere dettagliate separatamente nel Rendiconto Annuale. Le spese per attività di marketing non saranno a carico della Società d'investimento. La liquidazione delle commissioni avviene a fine mese. I costi complessivi vengono imputati in prima istanza alle rendite correnti, quindi agli utili da capitale e infine al patrimonio del comparto. Le spese di cui sopra vengono esposte nei Rendiconti Annuali. f) In caso di acquisto di quote di fondi, gestite direttamente o indirettamente dalla Società stessa o da un'altra società collegata alla Società in virtù di gestione o controllo collettivi ovvero di sostanziale partecipazione diretta o indiretta a più del 10% del capitale o dei diritti di voto ("fondi collegati"), al fondo si potrà addebitare solo un compenso forfetario ridotto, pari allo 0,25%, in base all'entità degli investimenti suddetti. Lo stesso varrà in riferimento alla commissione di gestione, qualora non si applichi alcun compenso forfetario a favore del fondo. Se la Società investe in quote di fondi collegati, che presentano un compenso forfetario ridotto rispetto al compenso forfetario del fondo, invece del compenso forfetario ridotto (fino allo 0,25%) per le quote acquistate, la Società potrà addebitare al fondo la differenza fra il compenso forfetario del fondo e il compenso forfetario del fondo collegato. Lo stesso varrà in riferimento alla commissione di gestione, qualora non si applichi alcun compenso forfetario a favore del fondo e/o del fondo collegato. Per le quote d'investimento acquistate per il fondo, nel Rendiconto Annuale e nella Relazione Semestrale verrà pubblicato l'importo delle commissioni di emissione e di rimborso applicate al fondo nel periodo di riferimento per l'acquisto e il rimborso di quote di hedge fund nazionali ed esteri. In caso di acquisto di fondi collegati, la Società o l'altra società non potrà applicare alcuna commissione di emissione e di rimborso per l'acquisto e il rimborso. Inoltre, nelle relazioni verrà resa nota la commissione di gestione per quote d'investimento applicata al fondo dalla Società stessa, da un'altra Società d'investimento di capitali, da una Società d'investimento per azioni a capitale variabile o da un'altra società alla quale la Società di Gestione sia collegata in virtù di una sostanziale partecipazione indiretta o diretta di più del 10% del capitale o dei diritti di voto o da un'altra Società d'investimento estera, compresa la sua Società di Gestione.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Deutsche Invest I Top Dividend LC	1.50%
Deutsche Invest I Euro Bonds (Short) LC	0.60%
Deutsche Invest I Euro Corp Bds LC	0.90%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il calcolo del valore delle quote viene effettuato ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo e a Francoforte sul Meno, inoltre i prezzi aggiornati vengono pubblicati giornalmente sul Sito web della società: sito [www.dws.com./](http://www.dws.com/) [www.dws.it](http://www.dws.it).

**Dexia Asset Management****Gestore:** Candriam Luxembourg**Sede legale:** 136, route d'Arlon, L – 1150 Lussemburgo**Nazionalità:** Lussemburghese**Gruppo di appartenenza:** Candriam**Denominazione Proposta di investimento:** Candriam Index Arbitrage Classique EUR**Macro Categoria:** Flessibile**Codice Old Mutual Wealth:** DE1001**Codice ISIN:** FR0010016477

**Finalità:** Il FCI ha l'obiettivo di ricercare, entro la durata d'investimento minima consigliata, una performance superiore all'EONIA per le quote Classiques denominate in euro attuando o principalmente strategie di arbitraggio su azioni e/o indici.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto**Valuta di denominazione:** Eur**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni**Grado di rischio:** Medio basso**Politica di investimento e rischi specifici****Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Le FCI ricorrerà ad azioni quotate su un mercato regolamentato (essenzialmente di grandi e medie capitalizzazioni) e a titoli assimilabili, tra cui le quote o azioni di "Closed-end Funds" rispondenti ai criteri di eleggibilità fissati dal Codice monetario e finanziario e negoziate su un mercato regolamentato in una percentuale compresa tra lo 0 e il 100% del portafoglio in funzione delle strategie di arbitraggio del fondo. Il FCI potrà altresì investire fino al 100% del proprio patrimonio in obbligazioni e altri titoli di credito. Ai fini della diversificazione del portafoglio, il FCI potrà investire fino al 10% del proprio patrimonio in azioni o in quote di OICVM francesi o europei coordinati, di tutte le classificazioni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Mercati regolamentati francesi ed europei**Categorie di emittenti:** emittenti privati: Crédits Corporate e titoli di istituti finanziari**Specifici fattori di rischio:** Rischio di cambio: - Per le quote Classiques denominate in euro: Il FCI acquista e

vende titoli denominati in valute diverse dalla valuta della quota. Malgrado una politica di copertura sistematica degli attivi investiti, è possibile che il FCI subisca l'impatto sfavorevole del mercato dei cambi sulle plusvalenze generate tra due periodi di copertura. Si tratta di un rischio residuo.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Al fine di realizzare l'obiettivo di gestione, il FCI potrà ricorrere a: - strumenti derivati (future, opzioni, swap) sui mercati regolamentati, organizzati o fuori borsa, a fini di copertura e/o di esposizione al rischio azionario, su indici, di cambio e di volatilità, ma anche a scopo di copertura sul mercato dei tassi e del credito; - il FCI potrà investire in ETF (Exchange Traded Funds) negoziati sui mercati regolamentati; - titoli con incorporazione di derivati, come i warrant. Il FCI potrà inoltre ricorrere, per la gestione del capitale, ai depositi, ai prestiti in contanti e alle operazioni di acquisizione e cessioni temporanee di titoli. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il fondo può effettuare il finanziamento di operazioni di arbitraggio. La strategia di base è quello di approfittare delle variazioni del prezzo dei titoli, quando accada un adeguamento negli indici. Quando un titolo è inserito in un indice o quando il suo peso è aumentato, il suo valore aumenta di solito inizialmente. Il suo prezzo tende in genere a scendere, successivamente, in una tipica "significa pattern" inversione (e viceversa quando la sicurezza viene rimossa). Fondi che riproducono indici hanno necessità di eseguire acquisti importanti, al fine di riflettere la maggiore rappresentanza della sicurezza in un indice (e viceversa).

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 0,6%

**Classi di quote:** c

Classe ad accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.24

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della	Orizzonte temporale
--	---------------	---------------------

		sottoscrizione	d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.360%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Dexia Asset Management

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. A ciascuna valutazione del fondo, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo). In caso di rimborso, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato di sottoscrizioni risultante fino alla vigilia di tale determinazione, vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una parte dell'eventuale accantonamento per spese di gestione variabili sul portafoglio, rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valutazione è, in proporzione al numero di quote riscattate, attribuito definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota delle spese di gestione variabili viene riconosciuta al gestore al momento del riscatto. Al momento della valorizzazione del Fondo, se il patrimonio, definito come patrimonio netto contabile, al netto delle spese di gestione variabili su riscatti, ma escluso l'accantonamento per spese variabili relative alle azioni ancora in circolazione, è superiore al patrimonio di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). Vedi tabella 1. L'accantonamento per spese di gestione variabili sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance, mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore di liquidazione. Le riduzioni degli

accantonamenti non possono superare le attribuzioni. Al gestore viene riconosciuto un accantonamento per le spese di gestione variabili sul portafoglio solamente per l'importo esistente a fine esercizio. Il periodo di riferimento sarà l'esercizio contabile. I sottoscrittori possono richiedere in ogni momento, presso il gestore, la comunicazione delle modalità di calcolo delle spese di gestione variabili. L'importo globale delle spese di gestione variabili sarà riportato nella relazione annuale del FCI.

#### Altri costi

Le spese di funzionamento e di gestione coprono tutti i costi fatturati direttamente all'OICVM, con l'eccezione dei costi di transazione e, se presente, della commissione di sovraperformance. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimento. Le spese di funzionamento e di gestione comprendono in particolare le spese di gestione finanziaria, le spese di gestione amministrativa e contabile, le spese di deposito, di custodia e di audit. Costo indotto dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento: alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM target). L'acquisizione e la proprietà di un OICVM target (o di un fondo d'investimento) implicano per l'OICVM spese fatturate direttamente all'OICVM target, che costituiscono costi indiretti per l'OICVM acquirente. In alcuni casi, l'OICVM acquirente ha la facoltà di negoziare determinate retrocessioni, ovvero riduzioni su alcune di queste spese. Queste riduzioni vanno a diminuire il totale delle spese effettivamente sostenute dall'OICVM acquirente. Altre spese fatturate all'OICVM. Anche altre spese possono essere fatturate all'OICVM. Si tratta di: - commissioni di sovraperformance, che remunerano la Società di Gestione nel momento in cui l'OICVM supera i propri obiettivi; - commissioni di movimento, che è una commissione fatturata all'OICVM per ogni operazione sul portafoglio. Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla possibilità che queste altre spese varino considerevolmente da un anno all'altro e sul fatto che i valori presentati in questa sede sono stati constatati nel corso dell'esercizio precedente.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Candriam Index Arbitrage Classique EUR	0.60%	importo percentuale : 20%	Indice Eonia

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario delle azioni verrà calcolato ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi, eccetto i giorni festivi legali in Francia. Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul Sito web della società.

## DEXIA LONG SHORT CREDIT

**Gestore:** Candriam Luxembourg

**Sede legale:** 136, route d'Arlon, L – 1150 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Candriam

**Denominazione Proposta di investimento:** Candriam Long Short Credit Classique

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** DE1002

**Codice ISIN:** FR0010760694

**Finalità:** Il comparto ha l'obiettivo di realizzare, investendo nei principali attivi trattati, una performance assoluta superiore all'EONIA e una volatilità annualizzata.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio basso

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente in obbligazioni e altri titoli di credito, nonché strumenti del mercato monetario investiti direttamente o tramite prodotti derivati di emittenti privati con rating minimo CCC+ (o equivalente), assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia (ossia emittenti il cui rischio di insolvenza sia reputato molto elevato).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa e Nord America.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di arbitraggio, Rischio di credito, Rischio di controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 0,6%

**Classi di quote:** C

classe di azioni a capitalizzazione destinata a tutti i sottoscrittori

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.32

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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



costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.480%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di DEXIA LONG SHORT CREDIT

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La commissione di performance è dovuta in caso di sovraperformance, ossia qualora l'aumento del valore patrimoniale netto per Azione nel corso del relativo periodo di performance superi l'incremento dell'indice di riferimento: per maggiori dettagli relativi al calcolo della sovraperformance si rinvia al Prospetto Informativo della Società.

#### Altri costi

Le spese coprono tutti gli oneri fatturati direttamente all'OIC, eccetto le spese di transazione. Le spese di transazione comprendono le spese d'intermediazione (commissioni d'intermediazione, ecc.) e le commissioni

di movimento che, se applicabili, possono essere percepite dal depositario e dalla società di gestione.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Candriam Long Short Credit Classique	0.80%	importo percentuale: 20%	EONIA

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore patrimoniale netto di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione e sarà reso pubblico tramite i principali provider dati Elekurs e Bloomberg.

**Eaton Vance International (Ireland) Funds plc**

**Gestore:** Eaton Vance Advisor (Ireland) Limited

**Sede legale:** 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** Eaton Vance Corp

**Denominazione Proposta di investimento:** Eaton Vance Intl(IRL) Par EmMkts M2 \$

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** EA2005

**Codice ISIN:** IE00B2NF8V28

**Finalità:** ricerca della crescita del capitale nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari negoziabili di società che sono residenti in o che ricavano oltre il 50% dei loro redditi o utili dai paesi dei mercati emergenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** mercati emergenti

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** includere rischi legati alle normali oscillazioni del mercato, rischi del tasso d'interesse,

del credito, e di liquidità

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Si segnala che, non rientra tra le attuali prospettive della Società, quella di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio ai fini di investimento. Si fa presente agli eventuali investitori che il Comparto potrà o meno utilizzare contratti currency forward e contratti spot per coprire i rischi dell'esposizione valutaria derivante dagli investimenti in patrimoni aventi valuta diversa rispetto alla Valuta Base.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Approccio quantitativo

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 paesi emergenti.

**Classi di quote:** a2\$

Classe ad accumulazione dei proventi. Si differenzia in base alla sottoscrizione iniziale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.10

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.800%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%

G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Le spese di costituzione dei Comparti saranno indicate negli specifici Supplementi. Alcuni altri costi e spese derivanti dalle operazioni dei Comparti sono sostenuti dal patrimonio dei relativi Comparti, incluse, a titolo esemplificativo, le spese relative all'autorizzazione e le altre spese connesse con le autorità regolamentari, di controllo o fiscali di altre giurisdizioni nonché con la prestazione di servizi di gestione, gestione degli investimenti, amministrativi e di deposito; le commissioni per servizi agli azionisti; le spese derivanti dalla redazione e dalla stampa del Prospetto, dalla vendita, dal materiale pubblicitario e dagli altri documenti distribuiti agli investitori; tasse e commissioni; emissione, acquisto, riacquisto e rimborso delle Azioni; agenti per il trasferimento, agenti per la distribuzione di dividendi; agenti per i servizi agli Azionisti e conservatori dei registri; spese relative alla stampa, alla spedizione, alla revisione, alla contabilità e spese legali; rendiconti agli Azionisti e agli organismi governativi; assemblee degli Azionisti e relativa raccolta delle deleghe (se presenti); premi assicurativi; tasse per l'iscrizione e la partecipazioni ad associazioni; e tutte le altre spese straordinarie ed eccezionali che possono insorgere. Le spese saranno sostenute dal Comparto o dai Comparti a cui si riferiscono, secondo gli Amministratori. Qualora le spese non siano facilmente attribuibili a uno specifico Comparto, gli Amministratori potranno discrezionalmente stabilire a quale Comparto addebitare le spese. In tal caso le spese saranno normalmente attribuite a tutti i Comparti proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto dello specifico Comparto. Per informazioni specifiche relative alle spese consultare il Supplemento al Prospetto Informativo della Società di gestione.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Eaton Vance Intl(IRL) Par EmMkts M2 \$	0.90%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione calcolato in ogni Giorno di Negoziazione per ogni Comparto sarà pubblicato dopo ogni Giorno di Negoziazione sul sito della Società, [www.eatonvance.com](http://www.eatonvance.com) e sugli o per il tramite degli altri mezzi di informazione, di volta in volta individuati dal Gestore.

## Epsilon Fund

**Gestore:** Eurizon Capital S.A.

**Sede legale:** 8, avenue de la Liberté

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Intesa Sanpaolo

**Denominazione Proposta di investimento:** Epsilon Fund Emerging Bond TR R

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** EU4004

**Codice ISIN:** LU0365358141

**Finalità:** conseguire un rendimento annuale medio.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o correlati al debito a breve e medio termine, emessi da governi e società private dei paesi emergenti, compresi gli strumenti con basso merito creditizio ("speculative grade"). Su base accessoria, il patrimonio netto del Comparto può essere investito in qualsiasi altro strumento inclusi, ma non soltanto, altri fondi (fino al 10%) e disponibilità liquide, compresi i depositi a termine presso istituti di credito.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente paesi emergenti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio di controparte, rischio di credito, rischio geopolitico, rischio di liquidità, rischio operativo.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** 100% Barclays (L) Euro Treasury Bill + 3.00%

**Classi di quote:** R

classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto*

prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

---

**Gestore:** Eurizon Capital S.A.  
**Sede legale:** 8, avenue de la Liberté  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Intesa Sanpaolo

**Denominazione Proposta di investimento:** Epsilon Fund Euro Bond R

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** EU4003      **Codice ISIN:** LU0367640660

**Finalità:** conseguire a medio termine un rendimento medio superiore a quello di un portafoglio di strumenti obbligazionari emessi da governi dell'Eurozona.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o correlati al debito, di alto e medio merito creditizio ("investment grade"), emessi da autorità pubbliche di qualsiasi paese e denominati in Euro, nonché depositi a termine presso istituti di credito. Su base accessoria, il patrimonio netto del Comparto può essere investito in qualsiasi altro strumento inclusi, ma non soltanto, altri fondi (fino al 10%) di ogni genere e le disponibilità liquide.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Area globale.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio di controparte, rischio di credito.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, di efficiente gestione del portafoglio e/o di investimento in base alla Politica di investimento.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione delle

strategie Bottom up e Top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMU TR

L'indice JP Morgan EMU esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.

**Classi di quote:** R

classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.34

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.510%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	



*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

## **Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Epsilon Fund**

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

#### *Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### *Commissioni di performance*

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La commissione di performance corrisponde ad una percentuale della overperformance annuale (in base all'anno solare) fatta registrare dal Valore Netto d'Inventario per Categoria di Quote rispetto al Benchmark, applicata al valore minore tra la media annua del Valore Netto d'Inventario della stessa Categoria di Quote del Comparto e il Valore Netto d'Inventario di questa Categoria alla fine dell'anno solare. La commissione di performance viene contabilizzata in ogni Giorno di Valorizzazione quando il rispettivo rendimento di ogni Categoria di Quote del Comparto - calcolato in base al Valore Netto di Inventario per Categoria di Quote ed all'ultimo Valore Netto d'Inventario della stessa Categoria di Quote dell'anno solare precedente - registra una variazione superiore al rendimento del Benchmark calcolato sullo stesso periodo su base prorata temporis. Per maggiori dettagli sul calcolo della performance si rinvia al prospetto della Società.

#### *Altri costi*

Il Fondo sostiene le seguenti spese: - una commissione amministrativa massima dello 0,25% annuo, calcolata e pagata mensilmente sulla media mensile del Valore Netto d'Inventario, a favore della Società di Gestione; tale commissione include la remunerazione della Banca Depositaria e Agente Pagatore e la remunerazione dell'Agente Amministrativo, Agente di Registrazione e di Trasferimento per i servizi resi al Fondo. Qualsiasi modifica apportata alla predetta commissione verrà menzionata nei rapporti finanziari periodici del Fondo. - le imposte e le tasse eventualmente dovute sul patrimonio e i redditi del Fondo, in modo specifico la "taxe d'abonnement" sul patrimonio netto del Fondo; - le commissioni bancarie sulle transazioni di titoli del portafoglio; - le commissioni bancarie, se applicabili, in relazione ai compiti ed i servizi degli agenti di pagamento locali, delle banche corrispondenti o soggetti simili. - gli onorari dei consulenti legali e dei revisori dei conti; - le spese straordinarie come, ad esempio, perizie o cause per salvaguardare gli interessi dei Partecipanti; - le spese di preparazione, stampa e deposito dei documenti amministrativi e note esplicative presso autorità ed istituzioni; - le spese di preparazione, traduzione, stampa, deposito, distribuzione dei Prospetti, dei rapporti periodici ed altri documenti necessari per legge e secondo il Regolamento di Gestione; - i diritti relativi alla quotazione del Fondo in borsa ed all'iscrizione presso qualunque altra istituzione o autorità; - le spese di preparazione, distribuzione e pubblicazione delle comunicazioni ai Partecipanti; - tutte le altre spese di funzionamento imputabili al Fondo conformemente al Regolamento di Gestione. Gli investimenti di ogni Comparto in quote di un OICVM e/o altro organismo d'investimento collettivo potrebbero comportare per l'investitore il cumulo di alcune spese quali quelle di rimborso, di banca depositaria, d'amministrazione e di gestione. Le spese di pubblicità e le spese diverse da quelle sopra elencate, connesse direttamente all'offerta o alla distribuzione delle Quote, non sono a carico del Fondo. La Società di Gestione si fa carico delle spese relative al proprio funzionamento. L'imposta sul valore aggiunto (se applicabile) relativa alle spese che ciascun

Comparto dovrà pagare, sarà ugualmente presa in carico dal Comparto. Le spese fisse sono ripartite per ciascun Comparto in proporzione al valore del patrimonio del Comparto sul totale del Fondo e le spese specifiche di ogni Comparto sono prelevate dal Comparto che le ha generate. Le spese relative alla creazione di un nuovo Comparto verranno ammortizzate sulle attività dello stesso Comparto in un periodo non superiore a cinque (5) anni e per un importo annuo determinato in modo equo dalla Società di Gestione. Un Comparto di nuova costituzione non sarà tenuto a sostenere i costi e le spese derivanti dalla creazione del Fondo e dall'emissione iniziale di Quote non ammortizzati alla data di creazione del nuovo Comparto.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Epsilon Fund Euro Bond R	0.85%	importo percentuale : 15%	Morgan EMU Government Bond Index in EUR.
Epsilon Fund Emerging Bond TR R	1.00%	importo percentuale: 20%	Morgan EMU Government Bond Index in EUR.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato ogni giorno di calendario ("Giorno di Valorizzazione"). Il Valore unitario delle azioni, per ciascuna categoria, viene pubblicato su "Il Sole 24 Ore" e sul sito della Società.

**Eurizon EasyFund**

**Gestore:** EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

**Sede legale:** Piazzale Cadorna 3, 20123 Milano

**Nazionalità:** Italiana

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo

**Denominazione Proposta di investimento:** Eurizon EasyFund Bd High Yield Z

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** EU4002

**Codice ISIN:** LU0335991534

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il patrimonio netto di questo Comparto sarà investito principalmente in valori mobiliari di natura obbligazionaria emessi principalmente da società aventi rating superiore o uguale a "B-" in base alla classificazione Standard & Poor's o a "B3" in base alla classificazione Moody's. Nella selezione degli investimenti viene prestata particolare attenzione alla redditività dei valori mobiliari pur non trascurando la solvibilità degli emittenti. Inoltre, il Comparto potrà detenere strumenti del mercato monetario nonché disponibilità liquide, inclusi depositi presso istituti di credito, nei limiti consentiti dalla legge e indicati nella sezione «Investimenti e limiti all'investimento» del Prospetto completo della Società di gestione.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** società aventi rating superiore o uguale a "B-" in base alla classificazione Standard & Poor's o a "B3" in base alla classificazione Moody's.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di mercato e di valuta-Rischio di credito-Rischio sui tassi di interesse

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Con riferimento anche agli strumenti finanziari derivati. Il Fondo può ricorrere alle tecniche ed agli strumenti, a condizione che il ricorso a queste tecniche e a questi strumenti sia fatto a scopo di copertura, compresa la copertura del rischio di cambio, o di buona gestione del portafoglio oppure, se specificato nelle Schede di Comparto, ad altro fine; queste operazioni non devono in alcun caso far sì che il Fondo si discosti dagli obiettivi d'investimento indicati in ciascuna delle Schede di Comparto. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il fondo seleziona, attraverso un processo top down e bottom up, titoli e derivati, prevedendo un asset allocation dinamica. Gestisce la spread duration e l'interest rate duration, oltre a scommesse settoriali e di rating fino ad arrivare alla selezione del singolo emittente ed all'interno dello stesso della singola emissione. Il fondo propone un investimento in titoli obbligazionari e monetari di emittenti governativi, di organismi sovranazionali/agenzie e societari "High Yield", entro limiti di TEV predefiniti (4%)

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** 50% ECPI Euro Gov Bond + 30% ECPI Euro Corp Bond + 20% MTS BOT Composite Index

**Classi di quote:** z

azioni ad accumulazione dei proventi, possono essere acquistate solo dagli investitori istituzionali

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.250%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Eurizon Capital S.A.

**Sede legale:** 8, avenue de la Liberté

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Intesa Sanpaolo

**Denominazione Proposta di investimento:** Eurizon EasyFund Azioni Strat FISS R

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** EU1002

**Codice ISIN:** LU0497415702

**Finalità:** crescita del capitale nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 45% del patrimonio netto del Comparto è investito, direttamente o attraverso strumenti derivati, in strumenti finanziari di natura azionaria o correlati ad azioni quotati su mercati regolamentati in Europa e/o negli Stati Uniti d'America. La quota del patrimonio netto del Comparto che non è investita in strumenti finanziari di natura azionaria o correlati ad azioni può essere investita in qualsiasi altro strumento inclusi, ma non soltanto, gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria o correlati al debito, di alto e medio merito creditizio ("investment grade") al momento dell'acquisto, emessi da autorità pubbliche o società private. Su base accessoria, il patrimonio netto del Comparto può essere investito in altri fondi o disponibilità liquide, compresi depositi a termine presso istituti di credito.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa e/o Stati Uniti d'America.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non disponibile.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Dato non disponibile.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** r

classe di azioni che caratterizzate da una diversa struttura del regime commissionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.72

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

## Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.080%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Eurizon EasyFund

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La commissione di performance viene contabilizzata in ogni Giorno di Valorizzazione quando il rispettivo rendimento di ogni Categoria del Comparto - calcolato in base al Valore Netto d'Inventario per Quota di ciascuna Categoria e

l'ultimo Valore Netto d'Inventario per Quota della stessa Categoria l'anno solare precedente - registra una variazione superiore al Parametro di Riferimento calcolato nello stesso periodo. Si applica sul valore più basso tra la media annua del Valore Netto d'Inventario di ciascuna Categoria del Comparto e il Valore Netto d'Inventario di questa Categoria nel Giorno di Valorizzazione in questione. La commissione di performance, se esistente, viene corrisposta annualmente, il primo Giorno di Valorizzazione dell'anno solare successivo.

#### Altri costi

- una commissione amministrativa massima dello 0,40% annuo, calcolata e pagata mensilmente sulla media mensile del Valore Netto d'Inventario, a favore della Società di Gestione; tale commissione include la remunerazione della Banca Depositaria e Agente Pagatore e la remunerazione dell'Agente Amministrativo, Agente di Registrazione e di Trasferimento per i servizi resi al Fondo. Qualsiasi modifica apportata alla predetta commissione verrà menzionata nei rapporti finanziari periodici del Fondo.; - le imposte e le tasse eventualmente dovute sul patrimonio e i redditi del Fondo, in modo specifico la "taxe d'abonnement" sul patrimonio netto del Fondo; - le commissioni bancarie o di intermediazione sulle transazioni di titoli del portafoglio; - le commissioni bancarie, se applicabili, in relazione ai compiti ed i servizi degli agenti di pagamento locali, delle banche corrispondenti o soggetti simili. - gli onorari dei consulenti legali e dei revisori dei conti; - le spese straordinarie come, ad esempio, perizie o cause per salvaguardare gli interessi dei Partecipanti; - le spese di preparazione, stampa e deposito dei documenti amministrativi e note esplicative presso autorità ed istituzioni; - le spese di preparazione, traduzione, stampa, deposito, distribuzione dei Prospetti, dei rapporti periodici ed altri documenti necessari per legge e secondo il Regolamento di Gestione; - i diritti relativi alla quotazione del Fondo in borsa ed all'iscrizione presso qualunque altra istituzione o autorità; - le spese di preparazione, distribuzione e pubblicazione delle comunicazioni ai Partecipanti, inclusa la pubblicazione del Valore Netto d'Inventario per Quota sui giornali distribuiti nei Paesi in cui le Quote sono offerte o vendute; - tutte le altre spese di funzionamento imputabili al Fondo conformemente al Regolamento di Gestione. - le imposte e le tasse eventualmente dovute sul patrimonio e i redditi del Fondo, in modo specifico la "taxe d'abonnement" sul patrimonio netto del Fondo; - le commissioni bancarie o di intermediazione sulle transazioni di titoli del portafoglio; - le commissioni bancarie, se applicabili, in relazione ai compiti ed i servizi degli agenti di pagamento locali, delle banche corrispondenti o soggetti simili. - gli onorari dei consulenti legali e dei revisori dei conti; - le spese straordinarie come, ad esempio, perizie o cause per salvaguardare gli interessi dei Partecipanti; - le spese di preparazione, stampa e deposito dei documenti amministrativi e note esplicative presso autorità ed istituzioni; - le spese di preparazione, traduzione, stampa, deposito, distribuzione dei Prospetti, dei rapporti periodici ed altri documenti necessari per legge e secondo il Regolamento di Gestione; - i diritti relativi alla quotazione del Fondo in borsa ed all'iscrizione presso qualunque altra istituzione o autorità; - le spese di preparazione, distribuzione e pubblicazione delle comunicazioni ai Partecipanti, inclusa la pubblicazione del Valore Netto d'Inventario per Quota sui giornali distribuiti nei Paesi in cui le Quote sono offerte o vendute; - tutte le altre spese di funzionamento imputabili al Fondo conformemente al Regolamento di Gestione. Gli investimenti di ogni Comparto in quote di un OICVM e/o altro organismo d'investimento collettivo potrebbero comportare per l'investitore il cumulo di alcune spese quali le commissioni di banca depositaria, d'amministrazione e di gestione. Le spese di pubblicità e le spese diverse da quelle sopra elencate, connesse direttamente all'offerta o alla distribuzione delle Quote, non sono a carico del Fondo. La Società di Gestione si fa carico delle spese relative al proprio funzionamento. L'imposta sul valore aggiunto (se applicabile) relativa alle spese che ciascun Comparto dovrà pagare, sarà ugualmente presa in carico dal Comparto in aggiunta alle altre commissioni. Le spese fisse sono ripartite per ciascun Comparto in proporzione al valore del patrimonio del Comparto sul totale del Fondo e le spese specifiche di ogni Comparto sono prelevate dal Comparto che le ha generate. Le spese relative alla creazione di un nuovo Comparto verranno ammortizzate sulle attività dello stesso Comparto in un periodo non superiore a cinque (5) anni e per un importo annuo determinato in modo equo dalla Società di Gestione. Un Comparto di nuova costituzione non sarà tenuto a sostenere i costi e le spese derivanti dalla creazione del Fondo e dall'emissione iniziale di Quote non ammortizzati alla data di creazione del nuovo Comparto.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Eurizon EasyFund Bd High Yield Z	0.25%	20% dell'overperformance annuale	Merrill Lynch Global High Yield European Issuers
Eurizon EasyFund Azioni Strat FISS R	1.80%	importo percentuale : 20%	MTS BOT in Euro + 1,5% indice composto

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato ogni giorno di calendario («Giorno di Valorizzazione»). Se questo giorno non è un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo, il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato il successivo giorno lavorativo in Lussemburgo. Pubblicazione del Valore Netto d'Inventario per Quota è pubblicato sui quotidiani: "Il Sole 24Ore" "Corriere della Sera".

**Fidelity Active Strategy**

**Gestore:** FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 2a, Rue Albert Borschette - BP 2174 - L-1021 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Fidelity

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity FAST Em Mkts A Acc USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FA2004

**Codice ISIN:** LU0650957938

**Finalità:** Mira ad ottenere la crescita a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno il 70% in azioni e strumenti correlati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi Emergenti che includono America Latina, Sud-Est asiatico, Africa, Europa orientale (Russia compresa) e Medio Oriente.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio paese, rischio di volatilità, il rischio di liquidità e il rischio della controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di



diversi tipi di strategie come Stock-picking e Bottom Up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 paesi emergenti.

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.001%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società

di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

**Nazionalità:** Bermuda

**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity FAST Europe A Acc Euro

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FA2002

**Codice ISIN:** LU0202403266

**Finalità:** Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investirà in via primaria (almeno il 70% delle attività) in azioni e strumenti correlati dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che producano da essi una significativa quota dei loro guadagni. Il comparto cercherà di realizzare gli obiettivi d'investimento a lungo termine investendo la parte più importante delle attività in posizioni lunghe in titoli azionari, ed anche mantenendo un'ulteriore esposizione lunga e breve ai titoli azionari tramite l'uso di strumenti derivati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in via primaria in azioni di società con sede centrale o che esercitano la parte predominante della loro attività in Europa

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** I derivati possono essere utilizzati per ottenere i rispettivi obiettivi d'investimento dei comparti (vale a dire, per specifici scopi di investimento), oltre ad essere utilizzati ai fini di una gestione efficace.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La SICAV adotterà un processo di gestione del rischio che consenta di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni ed il rispettivo contributo al profilo di rischio globale dei singoli comparti. La SICAV adotterà, se del caso, un processo di valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.000%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Fidelity Active Strategy

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. I benchmark indicati per la commissione di performance vengono utilizzati esclusivamente per il calcolo della stessa, e non devono pertanto in nessuna circostanza essere considerati indicativi di uno specifico stile di investimento. Commissione di Performance per Comparti con Benchmark azionario Il Gestore degli investimenti ha diritto a ricevere una Commissione di Performance annuale calcolata in relazione al patrimonio netto di classi di Azioni dei comparti con benchmark azionario. Tale Commissione di Performance sarà equivalente all'aliquota della Commissione di Performance data moltiplicata per l'aumento del Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni classe di Azioni relativamente all'esercizio finanziario della SICAV, fermo restando un Tasso di rendimento minimo rispetto al relativo benchmark azionario. In tal caso, occorre tenere presente che il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni classe di Azioni non è necessariamente il più elevato Valore Patrimoniale Netto per Azione in assoluto. Per ulteriori informazioni si rinvia al Prospetto della Sicav. Commissione di Performance per Comparti con Benchmark in contanti Il Gestore degli investimenti ha diritto a ricevere una Commissione di Performance annuale calcolata in relazione al patrimonio netto di classi di Azioni dei comparti con benchmark in contanti. Tale Commissione di Performance sarà equivalente all'aliquota della Commissione di Performance data moltiplicata per l'aumento del Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni classe di Azioni di un comparto relativamente all'esercizio finanziario della SICAV, fermo restando un High Water Mark aggiustato per il rendimento del relativo benchmark. In tal caso, occorre tenere presente che il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni classe di Azioni non è necessariamente il più elevato Valore Patrimoniale Netto per Azione in assoluto. Commissione di Performance: il 20% della sovraperformance se la classe supera il rendimento del benchmark di più del 2% su base annualizzata. La commissione matura quotidianamente, ma i relativi importi vengono stornati in caso di sottoperformance e cristallizzati annualmente.

#### Altri costi

Depositario La SICAV ha incaricato la Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (il "Depositario") di agire in qualità di Depositario della SICAV e di custodire tutta la liquidità, i titoli ed altre proprietà della SICAV per conto della SICAV stessa. Il Depositario può, con l'approvazione della SICAV, affidare ad altre banche e istituti

finanziari la custodia dei beni della SICAV. La SICAV paga una commissione mensile di deposito calcolata in riferimento al Valore Patrimoniale Netto della SICAV l'ultimo Giorno Lavorativo di ogni mese e pagata mensilmente per l'importo che il Depositario e la SICAV determineranno di volta in volta alla luce delle aliquote di mercato applicabili in Lussemburgo. La commissione del Depositario generalmente comprende le commissioni di deposito ed alcune commissioni applicabili a transazioni di altre banche ed istituti finanziari. Le commissioni pagate per questo servizio dalla SICAV variano a seconda dei mercati in cui viene investito il patrimonio della stessa e tipicamente vanno dallo 0,003% del patrimonio netto della SICAV nei mercati sviluppati allo 0,40% in quelli emergenti (escluse le commissioni di transazione e le ragionevoli spese e le spese vive). Collocatore generale e Collocatori Il Collocatore generale agisce quale mandante nelle transazioni di acquisto e di vendita di Azioni tramite i Collocatori e le Azioni vengono emesse o rimborsate dalla SICAV al Collocatore generale alle condizioni riportate nel presente Prospetto. Il Collocatore generale non può riconoscere agli ordini ricevuti un prezzo meno favorevole di quello ottenibile direttamente presso la SICAV. Al Collocatore generale viene riconosciuta l'eventuale commissione di sottoscrizione (fino al 5,25% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni) raccolta dai Collocatori delle Azioni (in quanto agenti del Collocatore generale). Al Collocatore generale viene riconosciuta l'eventuale commissione di sottoscrizione delle Azioni, se effettuata direttamente attraverso la SICAV, nonché le eventuali commissioni di distribuzione e di conversione, rimborso e vendita. Agente per l'amministrazione centrale e i servizi Conservatore del registro, Agente per i Trasferimenti, Agente per i Servizi Amministrativi ed Agente Domiciliatore La SICAV ha nominato FIL (Luxembourg) S.A. quale Conservatore del registro e Agente per i Trasferimenti, Agente per i Servizi Amministrativi e Agente Domiciliatore per la SICAV. FIL (Luxembourg) S.A. tratta sottoscrizioni, rimborsi, conversioni e trasferimenti di Azioni ed iscrive queste operazioni nel Registro degli Azionisti della SICAV. La SICAV paga delle commissioni in base alle aliquote commerciali di volta in volta concordate fra le parti più ragionevoli spese vive. Informazioni generali su commissioni e spese I costi, gli oneri e le spese che possono essere imputabili alla SICAV includono: tutte le imposte pagabili sulle attività e gli utili della SICAV; le consuete commissioni bancarie e d'intermediazione dovute per operazioni relative ai titoli in portafoglio della SICAV (queste ultime da includere nel prezzo di acquisizione e da detrarre dal prezzo di vendita); le spese assicurative, postali e telefoniche; i compensi per gli Amministratori, quelli per i Funzionari supervisor e le retribuzioni per dirigenti e impiegati della SICAV; il compenso per il Gestore degli investimenti, il Depositario, il Conservatore del registro, l'Agente per i Trasferimenti, l'Agente per i Servizi Amministrativi, l'Agente Domiciliatore, ogni Agente per i Pagamenti ed eventuali rappresentanti in altri paesi in cui le Azioni sono ammesse alla vendita, e tutti gli altri agenti incaricati per conto della SICAV; detto compenso potrà essere calcolato sull'attivo netto della SICAV o in base alle operazioni o potrà essere un importo fisso; spese di costituzione; costi di preparazione, stampa e pubblicazione nelle lingue necessarie e distribuzione di informazioni o documenti di offerta relativi alla SICAV, di relazioni annuali e semestrali e ad altri rapporti o documenti richiesti o previsti dalle leggi o norme applicabili dalle suddette autorità; costo di stampa di certificati e deleghe; costo di preparazione e deposito dell'Atto Costitutivo e di tutti gli altri documenti relativi alla SICAV, compresi gli atti di registrazione e i prospetti d'offerta, a tutte le autorità (comprese le associazioni locali di operatori finanziari) aventi giurisdizione sulla SICAV o sull'offerta di Azioni; costo di abilitazione della SICAV o di abilitazione alla vendita di Azioni in qualsiasi paese o di quotazione presso qualsiasi borsa; costi di contabilità e di tenuta libri; costi di calcolo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di ogni comparto; costi di preparazione, stampa, pubblicazione e distribuzione di avvisi pubblici ed altre comunicazioni agli Azionisti; spese legali e di revisione contabile; spese di registro; tutti gli altri costi e spese analoghi. Le spese amministrative e di altra natura, sia regolari che ricorrenti, potranno essere calcolate in via estimativa relativamente a periodi annuali o di altra durata e contabilizzate, in eguali proporzioni, in tali periodi. Costi, oneri e spese attribuibili ad un comparto saranno sostenuti da quel comparto. In caso contrario, saranno attribuiti, proporzionalmente in Dollari Usa, al Valore Patrimoniale Netto di tutti i comparti, o di tutti quelli appropriati, in base al metodo giudicato ragionevole dagli Amministratori. Parte delle commissioni pagate a intermediari selezionati per certe operazioni di portafoglio potranno essere rimborsate ai comparti che hanno generato le commissioni a favore di quegli intermediari e utilizzate per bilanciare le spese.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
Fidelity FAST Europe A Acc Euro	1.50%	importo percentuale : 20%	Msci Japan
Fidelity FAST Em Mkts A Acc USD	1.50%	importo percentuale : 20%	MSCI Emerging Markets

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Patrimoniale Netto di ogni comparto è determinato nella valuta di riferimento del rispettivo comparto. La determinazione avviene normalmente nei singoli Giorni di Valutazione e viene pubblicata Sul sito web della società.

## *Fidelity funds*

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

**Nazionalità:** Bermuda

**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity Euro Cash A-Acc-EUR

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** FY5003

**Codice ISIN:** LU0261953490

**Finalità:** Offrire agli investitori un reddito relativamente elevato e regolare, in cui la sicurezza del capitale e l'elevata liquidità costituiscono elementi prioritari.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità area euro

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** L'attività del comparto è costituita esclusivamente da titoli di debito trasferibili e fruttiferi, con scadenze iniziali o residue inferiori a 12 mesi ed inoltre nei limiti consentiti dalla legge, da strumenti del mercato monetario con scadenza iniziale o residua inferiore a 12 mesi e da liquidità. Il comparto può inoltre acquisire, nei limiti di legge, strumenti del mercato monetario regolarmente negoziati, purché la scadenza media residua del portafoglio non superi i 12 mesi. Tenendo nel dovuto conto le limitazioni d'investimento imposte dalle leggi e dai regolamenti applicabili e in via del tutto subordinata, il comparto può inoltre detenere contante e strumenti equivalenti (compresi gli strumenti del mercato monetario negoziati su base regolare, purché la scadenza media residua del portafoglio del comparto non superi i 12 mesi) fino al 49% del patrimonio netto; tali percentuali possono essere superate in via eccezionale ove gli Amministratori ritengano che una simile misura sia nell'interesse superiore degli Azionisti. Investe in via principale in titoli di debito ed attività consentite denominate in Euro. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato riconosciuto dal CSSF, ad esempio uno stato membro dell'OCSE o uno Stato FATF.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa, in modo residuale altre aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.16

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.240%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%



H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

**Nazionalità:** Bermuda

**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FY4012

**Codice ISIN:** LU0267388220

**Finalità:** offrire agli investitori un reddito relativamente elevato unitamente alla possibilità di redditi di capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto può investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente area euro

**Categorie di emittenti:** titoli emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali



**Specifici fattori di rischio:** Per i comparti che investono in obbligazioni ed altri strumenti di debito il valore degli investimenti dipende dai tassi d'interesse di mercato, dalla qualità del credito dell'emittente e da fattori di liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Stockpicking bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofAML EMU Broad Market 1-3Y TR EUR

è un indice total return composto da titoli investment grade denominati in euro con vita residua tra 1 e 3 anni, emessi nel mercato degli euro bond o nei mercati domestici dei paesi dell'area euro, comprendenti titoli euro, sovereign, government, corporate, securitized and collateralized. I titoli per essere inclusi nell'indice devono avere rating investment grade sulla base della media Moody's, S&p e Fitch, di un paese con rating investment grade. I titoli devono avere un ammontare di emissione di almeno 1 miliardo di euro per i governativi e di 250 milioni per gli altri emittenti.

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.20

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%

C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.300%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

**Nazionalità:** Bermuda

**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity Euro Bond A-EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FY4001

**Codice ISIN:** LU0048579097

**Finalità:** Il comparto intende garantire un rendimento interessante con possibilità di crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe in via primaria in obbligazioni denominate in Euro. Occasionalmente, il comparto può investire in obbligazioni emesse in valute diverse dalla valuta di riferimento del comparto. Il gestore del comparto può scegliere di coprirsi nei confronti di tali valute, limitando per quanto possibile il rischio di cambio tramite il ricorso a contratti di cambio a termine, in conformità alle disposizioni contenute nel Prospetto. Tenendo dovuto conto delle limitazioni di investimento imposte dalle leggi e dai regolamenti vigenti e comunque in via del tutto subordinata, il comparto può inoltre detenere mezzi liquidi o strumenti equivalenti (ivi compresi gli strumenti tipici del mercato monetario che vengono regolarmente negoziati, e la cui scadenza residua non ecceda i 12 mesi, e i depositi a termine) fino al 49% dell'attivo netto del comparto. Questa percentuale può essere superata in via eccezionale qualora gli Amministratori ritenessero che una simile misura sia nel miglior interesse degli Azionisti. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato riconosciuto dal CSSF, ad esempio uno stato membro dell'OCSE o uno Stato FATF.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Area Europea e principalmente Stati membri dell'Unione Economica Monetaria (UEM).

**Categorie di emittenti:** Titoli governativi e societari. Il Gestore si riserva la possibilità di investire fino al 100% delle attività di un qualsivoglia comparto in titoli emessi o garantiti da alcuni governi e da organismi pubblici.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto, che possono comportare il rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" o costituire l'esposizione principale rispetto ai mercati altamente sviluppati. L'investimento nel comparto è soggetto ai normali rischi di mercato e non possono esservi garanzie formali che l'obiettivo di investimento del comparto possa essere raggiunto. Il valore del comparto varia al variare del valore dei rispettivi investimenti sottostanti, per cui il valore capitale delle Azioni e il reddito da esse derivante sono soggetti a fluttuazione e non sono garantiti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Fidelity adotta un approccio multistrategico per la gestione del reddito fisso. Diversamente da altri gestori, che si limitano a valutazioni macroeconomiche a livello di tassi di interesse o di cambio, Fidelity adotta un'ampia varietà di strategie chiave mirate a garantire che nessuna singola decisione eserciti un impatto determinante sul fondo rispetto ad altre decisioni attive, quali l'analisi del credito, posizioni con copertura cross-currency, strategie della curva dei rendimenti, opportunità di convergenza.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofAML EMU Lg Cap IG TR

L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating "Investment Grade". I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (tiker Bloomberg ERL0).

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 2a, Rue Albert Borschette - BP 2174 - L-1021 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Fidelity

**Denominazione Proposta di investimento:** FF - GI Multi Asset Income A-acc eur h

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** FY3009

**Codice ISIN:** LU0987487336

**Finalità:** Mira ad ottenere reddito e moderata crescita del capitale a medio e lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe in un'ampia serie di mercati in tutto il mondo con esposizione ad obbligazioni investment grade, high yield e dei mercati emergenti e ad azioni di società. Fino al 50% può essere investito in titoli di stato globali, fino al 30% può essere investito in attività con esposizione in immobili, fino al 30% può essere investito in attività con esposizione in infrastrutture, fino al 10% delle attività può essere investito in azioni o unità di altri fondi d'investimento.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio tassi di cambio, rischio utilizzo strumenti finanziari derivati, rischio emittenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il processo di selezione degli strumenti finanziari avviene attraverso un criterio qualitativo e quantitativo. L'analisi qualitativa si focalizza sul processo di investimento, considerando fattori come la filosofia di investimento, la selezione delle azioni, la costruzione del portafoglio e il controllo del rischio. L'analisi quantitativa esamina da quali strumenti viene generata performance, misurando i fattori storici di performance e conducendo un'analisi dei sottostanti.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** FIL Fund Management Limited  
**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda  
**Nazionalità:** Bermuda  
**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity FPS Moderate Growth A-Acc-EUR

**Macro Categoria:** Bilanciato  
**Codice Old Mutual Wealth:** FY3007      **Codice ISIN:** LU0251130554

**Finalità:** crescita di capitale

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 70% investito in azioni di società e obbligazioni soprattutto in titoli europei o denominati in Euro. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto. Può investire in obbligazioni emesse da governi, società ed altri enti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** area euro

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio credito. Rischio cambio

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al

contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.61

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.912%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto



prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

---

**Gestore:** FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 2a, Rue Albert Borschette - BP 2174 - L-1021 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Fidelity

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity Global Dividend A-Acc-USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FY2069

**Codice ISIN:** LU0772969993

**Finalità:** crescita del capitale a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 70% investito in titoli azionari di società produttive di reddito a livello globale. La scelta delle attività avverrà in base ai rendimenti da dividendi più interessanti oltre che al potenziale di crescita del capitale. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio volatilità, rischio fattori politici ed economici, rischio tassi di interesse.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC World NR

L'indice MSCI World misura intorno a 1500 azioni a livello mondiale.

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

**Nazionalità:** Bermuda

**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity China Consumer A-Acc-EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FY2067

**Codice ISIN:** LU0594300096

**Finalità:** Mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 70% investito in titoli azionari di società che abbiano la sede principale o svolgano la maggior parte delle loro attività in Cina o ad Hong Kong. Queste società si occupano di sviluppo, produzione o vendita di merci o servizi ai consumatori cinesi. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente società che abbiano la sede principale o svolgano la maggior parte delle loro attività in Cina o ad Hong Kong.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI China NR USD

L'indice è ponderato in base alla capitalizzazione di Borsa e tiene conto delle performance delle azioni quotate nei mercati cinesi. L'indice rappresenta il mercato azionario cinese nella sua ampiezza. Con 138 costituenti l'indice copre circa l'84% dell'universo azionario cinese. L'indice è considerato nella versione "NetDividend" reinvestendo i dividendi al netto delle ritenute alla fonte, utilizzando (per gli indici internazionali) un'aliquota d'imposta applicabile agli investitori istituzionali non residenti che non beneficiano di accordi sulla doppia imposizione.

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

**Nazionalità:** Bermuda

**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity EMEA A-Acc-EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FY2056

**Codice ISIN:** LU0303816705

**Finalità:** Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Salvo diversa indicazione contenuta nell'obiettivo di investimento, si prevede che il reddito del comparto sia basso. Il comparto investirà in via primaria (almeno il 70% in valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** titoli di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante della propria attività in paesi in via di sviluppo dell'Europa centrale, orientale e meridionale (Russia compresa), del Medioriente e dell'Africa che siano considerati mercati emergenti secondo l'indice MSCI EM Europa, Medioriente e Africa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di cambio-Rischio mercato

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** stock picking bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** 10.0% DJ - UBS Commodity Ind TR; 10.0% EUR 1W LIBID; 40.0% BofA ML Euro Large Cap; 35.0% MSCI AC World (N); 5.0% EPRA/NAREIT Dev (G) Composite Index

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%

E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

**Nazionalità:** Bermuda

**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity Asian Special Sits A-USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FY2026

**Codice ISIN:** LU0054237671

**Finalità:** Mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 70% investito in azioni di società in situazioni speciali e di piccole società in crescita in Asia, Giappone escluso. I titoli di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti relativamente all'attivo netto o al potenziale di reddito e

Core Unit – Allegato Parte I - 536/1111

presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Asia, Giappone escluso

**Categorie di emittenti:** Società quotate di piccole e medie dimensioni.

**Specifici fattori di rischio:** I movimenti dei tassi di cambio valutari possono influire negativamente sul rendimento dell'investimento. Questo effetto può, anche se non vi è certezza, essere ridotto tramite la copertura valutaria. I mercati emergenti possono essere più volatili e potrebbe essere più difficile vendere o negoziare i titoli. Rispetto ai paesi più sviluppati la supervisione e la regolamentazione potrebbero essere inferiori e le procedure potrebbero essere meno ben definite. I mercati emergenti possono risentire dell'instabilità politica, il che può comportare una maggiore volatilità e incertezza, esponendo il comparto al rischio di perdite.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il gestore ritiene che l'acquisto di società valide le cui azioni vengono scambiate a quotazioni ragionevoli farà ottenere una performance superiore a lungo termine. Preferisce investire in società e settori che comprende bene. Il portafoglio detiene sia azioni di società in rapida crescita che azioni convenienti. Tuttavia, il gestore eviterà di acquistare un'azione solo perché la quotazione la fa sembrare economica.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC Asia Ex Japan NR

Indice rappresentativo dei titoli azionari dell'Asia-Pacifico con l'esclusione del Giappone.

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con



Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

**Nazionalità:** Bermuda

**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity Italy A-EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FY2024

**Codice ISIN:** LU0048584766

**Finalità:** Un aumento di capitale sul lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Italia

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato riconosciuto dal CSSF, ad esempio uno stato membro dell'OCSE o uno Stato FATF.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in via principale in titoli azionari italiani.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di cambio-Rischio mercato

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il gestore ha uno stile di investimento di libera scelta, avendo la facoltà di investire in titoli sia di crescita, sia di valore. Il portafoglio tende ad essere strutturato intorno ad un nucleo centrale di azione di alta qualità con caratteristiche di utili prevedibili e stabili, insieme a situazioni speciali che si pensa costituiscano prospettive interessanti.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Italy 10/40 NR

Indice rappresentativo dei titoli azionari italiani.

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

## Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

**Nazionalità:** Bermuda

**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity World A-EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FY2023

**Codice ISIN:** LU0069449576

**Finalità:** mira a produrre una crescita del capitale a lungo termine con un portafoglio mondiale di partecipazioni azionarie.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato riconosciuto dal CSSF, ad esempio uno stato membro dell'OCSE o uno Stato FATF.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in via principale in titoli azionari di tutto il mondo con ponderazione geografica basata sulla specifica attrattività delle varie regioni.

**Categorie di emittenti:** Società diversificate sia dalla dimensione, settore economico e area geografica.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto, che possono comportare il rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" o costituire l'esposizione principale rispetto ai mercati altamente sviluppati. L'investimento nel comparto è soggetto ai normali rischi di mercato e non possono esservi garanzie formali che l'obiettivo di investimento del comparto possa essere raggiunto. Il valore del comparto varia al variare del valore dei rispettivi investimenti sottostanti, per cui il valore capitale delle Azioni e il reddito da esse derivante sono soggetti a fluttuazione e non sono garantiti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La ripartizione internazionale degli investimenti del fondo si basa sulla relativa convenienza dei singoli ma è improbabile che si discosti in modo significativo dalle pesature neutrali dell'indice.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

#### Classi di quote: a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

#### Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

#### Valore quota assegnato: T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** FIL Fund Management Limited  
**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda  
**Nazionalità:** Bermuda  
**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity Nordic A-SEK

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** FY2016      **Codice ISIN:** LU0048588080

**Finalità:** Mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Sek

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 70% investito in azioni di società quotate nelle borse valori della Finlandia, Norvegia, Danimarca, Svezia. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe principalmente nei seguenti paesi: Finlandia, Norvegia, Danimarca, Svezia.

**Categorie di emittenti:** Società quotate

**Specifici fattori di rischio:** Il valore dell'investimento può diminuire ed aumentare e l'investitore potrebbe ottenere un importo inferiore a quello originariamente investito. movimenti dei tassi di cambio valutari possono influire negativamente sul rendimento dell'investimento. Questo effetto può, anche se non vi è certezza, essere ridotto tramite la copertura valutaria. L'uso di strumenti derivati finanziari può comportare un aumento dei guadagni o delle perdite nel comparto.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il fondo è gestito secondo lo stile bottom-up. La selezione delle azioni si esegue sulla base di una varietà di misure, il cui risultato è di "abbinare" con efficacia lo stile di gestione degli investimenti basato sulla crescita a quello basato sulla convenienza, in base al profilo rischio/rendimento delle società selezionate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda

all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** FTSE - Actuaries World Nordic Index  
Indice rappresentativo dei titoli azionari dei paesi nordici.

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

**Nazionalità:** Bermuda

**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity European Dynamic Grth A-EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FY2014

**Codice ISIN:** LU0119124781

**Finalità:** Crescita del capitale nel lungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in un portafoglio attivamente gestito in titoli di società che hanno la sede principale o svolgono una parte predominante della loro attività in Europa. Il comparto presenterà tipicamente un sovrappeso verso le società di medie dimensioni con una capitalizzazione di mercato compresa tra 1 e 10 miliardi di Euro. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato riconosciuto dal CSSF, ad esempio uno stato membro dell'OCSE o uno Stato FATF.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Europa

**Categorie di emittenti:** società europee di medie dimensioni.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto, che possono comportare il rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" o costituire l'esposizione



principale rispetto ai mercati altamente sviluppati. L'investimento nel comparto è soggetto ai normali rischi di mercato e non possono esservi garanzie formali che l'obiettivo di investimento del comparto possa essere raggiunto. Il valore del comparto varia al variare del valore dei rispettivi investimenti sottostanti, per cui il valore capitale delle Azioni e il reddito da esse derivante sono soggetti a fluttuazione e non sono garantiti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Lo stile di investimento si basa sul principio dello stockpicking basando le sue decisioni sulle previsioni interne degli utili a lungo termine prodotte da Fidelity usando metodi di valutazione diversi e modelli finanziari rigorosi.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o	0.000%	0.000%

	immunizzazione		
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FIL Fund Management Limited

**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

**Nazionalità:** Bermuda

**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity America A-USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FY2001

**Codice ISIN:** LU0048573561

**Finalità:** conseguire l'apprezzamento del capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli USA.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il pro filo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato riconosciuto dal CSSF, ad esempio uno stato membro dell'OCSE o uno Stato FATF.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in via principale in Nord America

**Categorie di emittenti:** Principalmente società del Nord America con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici

**Specifici fattori di rischio:** Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto, che possono comportare il rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" o costituire l'esposizione principale rispetto ai mercati altamente sviluppati. L'investimento nel comparto è soggetto ai normali rischi di mercato e non possono esservi garanzie formali che l'obiettivo di investimento del comparto possa essere raggiunto.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La tipologia di investimento del gestore può essere indicata come "crescita ad un prezzo ragionevole", ossia vengono privilegiate società con crescita stabile e valutazioni ragionevoli. Il gestore del comparto tenderà quindi ad investire quando le azioni sono all'incirca al minimo del loro range di valutazione storico.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 NR

Indice azionario composto dai principali 500 titoli quotati sul mercato americano.

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 2a, Rue Albert Borschette - BP 2174 - L-1021 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Fidelity

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity Nordic A-ACC-EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FA2010

**Codice ISIN:** LU0922334643

**Finalità:** Mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto

stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 70% investito in azioni di società quotate nelle borse valori della Finlandia, Norvegia, Danimarca, Svezia. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe principalmente nei seguenti paesi: Finlandia, Norvegia, Danimarca, Svezia.

**Categorie di emittenti:** Società quotate

**Specifici fattori di rischio:** Il valore dell'investimento può diminuire ed aumentare e l'investitore potrebbe ottenere un importo inferiore a quello originariamente investito. movimenti dei tassi di cambio valutari possono influire negativamente sul rendimento dell'investimento. Questo effetto può, anche se non vi è certezza, essere ridotto tramite la copertura valutaria. L'uso di strumenti derivati finanziari può comportare un aumento dei guadagni o delle perdite nel comparto.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il fondo è gestito secondo lo stile bottom-up. La selezione delle azioni si esegue sulla base di una varietà di misure, il cui risultato è di "abbinare" con efficacia lo stile di gestione degli investimenti basato sulla crescita a quello basato sulla convenienza, in base al profilo rischio/rendimento delle società selezionate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav

(detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 2a, Rue Albert Borschette - BP 2174 - L-1021 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Fidelity

**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity Global Dividend A-MG-Euro

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FA2009

**Codice ISIN:** LU0731782826

**Finalità:** Mira ad ottenere reddito e crescita del capitale a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 70% investito in titoli azionari di società produttive di reddito a livello globale. La scelta delle attività avverrà in base ai rendimenti da dividendi più interessanti oltre che al potenziale di crescita del capitale. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio volatilità, rischio fattori politici ed economici, rischio tassi di interesse.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

**Classi di quote:** a-minecome

Azioni a distribuzione (da reddito netto)

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 2a, Rue Albert Borschette - BP 2174 - L-1021 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Fidelity



**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity America A-EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FA2005

**Codice ISIN:** LU0069450822

**Finalità:** Mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in via principale in Nord America

**Categorie di emittenti:** Principalmente società del Nord America con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici

**Specifici fattori di rischio:** Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto, che possono comportare il rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" o costituire l'esposizione principale rispetto ai mercati altamente sviluppati. L'investimento nel comparto è soggetto ai normali rischi di mercato e non possono esservi garanzie formali che l'obiettivo di investimento del comparto possa essere raggiunto.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La tipologia di investimento del gestore può essere indicata come "crescita ad un prezzo ragionevole", ossia vengono privilegiate società con crescita stabile e valutazioni ragionevoli. Il gestore del comparto tenderà quindi ad investire quando le azioni sono all'incirca al minimo del loro range di valutazione storico.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 TR

E' un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principali provider informatici finanziari.

**Classi di quote:** a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società

di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Fidelity funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

La SICAV paga al Conservatore del Registro, all'Agente per i Trasferimenti, all'Agente per i Servizi Amministrativi e all'Agente Domiciliatore le rispettive commissioni ai tassi commerciali concordati tra essi e la SICAV, oltre alle ragionevoli spese vive ragionevolmente sostenute nell'espletamento delle rispettive funzioni. Altre spese: I costi, gli oneri e le spese che possono essere imputabili alla SICAV includono: tutte le imposte pagabili sulle attività e gli utili della SICAV; le consuete commissioni bancarie e d'intermediazione dovute per operazioni relative ai titoli in portafoglio della SICAV; le spese assicurative, postali e telefoniche; i compensi per gli Amministratori, quelli per gli Amministratori delegati e le retribuzioni per dirigenti e impiegati della SICAV; il compenso per il Gestore degli investimenti, il Depositario, il Conservatore del registro, l'Agente per i Trasferimenti, l'Agente per i Servizi Amministrativi, l'Agente Domiciliatore, ogni Agente per i Pagamenti, il Rappresentante a Hong Kong ed i Rappresentanti in altri paesi in cui le Azioni sono ammesse alla vendita, e tutti gli altri agenti incaricati per conto della SICAV; spese di costituzione; costi di preparazione, stampa e pubblicazione nelle lingue necessarie e distribuzione di informazioni o documenti di offerta relativi alla SICAV, di relazioni annuali e semestrali e ad altri rapporti o documenti richiesti o previsti dalle leggi o norme applicabili dalle suddette autorità; costo di stampa di certificati e deleghe; costo di preparazione e deposito dell'Atto Costitutivo e di tutti gli altri documenti relativi alla SICAV, compresi gli atti di registrazione e i prospetti d'offerta, a tutte le autorità (comprese le associazioni locali di operatori finanziari) aventi giurisdizione sulla SICAV o sull'offerta di Azioni; costo di abilitazione della SICAV o di abilitazione alla vendita di Azioni in qualsiasi paese o di quotazione presso qualsiasi borsa; costi di contabilità e di tenuta libri; costi di calcolo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di ogni comparto; costi di preparazione, stampa, pubblicazione e distribuzione di avvisi pubblici ed altre comunicazioni agli Azionisti; spese legali e di revisione contabile; spese di registro; tutti gli altri costi e spese analoghi.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Fidelity America A-USD	1.50%
Fidelity European Dynamic Grth A-EUR	1.50%
Fidelity Nordic A-SEK	1.50%
Fidelity World A-EUR	1.50%
Fidelity Italy A-EUR	1.50%
Fidelity Asian Special Sits A-USD	1.50%
Fidelity EMEA A-Acc-EUR	1.50%
Fidelity FPS Moderate Growth A-Acc-EUR	1.52%
Fidelity Euro Bond A-EUR	0.75%
Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR	0.50%
Fidelity Euro Cash A-Acc-EUR	0.40%

Fidelity China Consumer A-Acc-EUR	1.50%
Fidelity Global Dividend A-Acc-USD	1.50%
Fidelity America A-EUR	1.50%
Fidelity Global Dividend A-MG-Euro	1.50%
Fidelity Nordic A-ACC-EUR	1.50%
FF - GI Multi Asset Income A-acc eur h	1.25%

**Destinazione dei proventi:** I dividendi di ogni comparto vengono dichiarati il primo Giorno Lavorativo del mese di agosto. Limitatamente ad alcuni comparti Obbligazionari, Bilanciati ed Azionari, i dividendi vengono dichiarati anche in altre date. Generalmente i dividendi vengono pagati entro dieci Giorni Lavorativi, o non appena possibile dopo tale data. La dichiarazione di dividendi, compresi i nominativi degli Agenti per il Pagamento e tutte le comunicazioni finanziarie riguardanti i comparti, viene pubblicata sul "d'Wort" in Lussemburgo e su altri quotidiani indicati di volta in volta dagli Amministratori.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Ogni Giorno di Valutazione normalmente alle ore 17:00 del meridiano di Greenwich (o non appena possibile immediatamente dopo). Il valore attivo netto di ciascun comparto è giornalmente pubblicato Sito web della società.

## **FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL SICAV**

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.

**Sede legale:** 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Credit Agricole/ Societe Generale

**Gestore delegato:** First Eagle Investment Management, LLC

**Sede legale del gestore delegato:** 1345 Avenue of the Americas, New York, N.Y. 10105, Stati Uniti d'America

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Indipendente

**Denominazione Proposta di investimento:** First Eagle Amundi International AE-C

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** AI3001

**Codice ISIN:** LU0565135745

**Finalità:** Cerca di offrire agli investitori un incremento del capitale attraverso una diversificazione dinamica degli investimenti e delle attività. Può anche investire in ETF sull'oro.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe principalmente in azioni e obbligazioni senza alcuna limitazione in termini di capitalizzazione di mercato, diversificazione geografica o anche in termini di parti di attività della Sicav investite in classi o mercati specifici. Il processo si basa su un'analisi fondamentale della situazione finanziaria degli emittenti, previsioni di mercato ed altri elementi oggettivi. La Sicav può investire a titolo accessorio in warrant su valori mobiliari e/o fare uso di operazioni pronti contro termine. La Sicav potrebbe anche detenere liquidità a titolo accessorio."

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Mercato globale

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di interesse, Rischio di credito e Rischio di cambio

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** ae-c

Le Azioni possono essere acquistate da tutti gli investitori ed è denominata in EUR

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
--	-------------------------------------	---

VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.500%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Amundi Luxembourg S.A.  
**Sede legale:** 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Credit Agricole/ Societe Generale

**Gestore delegato:** First Eagle Investment Management, LLC  
**Sede legale del gestore delegato:** 1345 Avenue of the Americas, New York, N.Y. 10105, Stati Uniti d'America  
**Nazionalità del gestore delegato:** Americana  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Indipendente

**Denominazione Proposta di investimento:** First Eagle Amundi International AU-C

**Macro Categoria:** Bilanciato  
**Codice Old Mutual Wealth:** AI2003      **Codice ISIN:** LU0068578508

**Finalità:** Cerca di offrire agli investitori un incremento del capitale attraverso una diversificazione dinamica degli investimenti e delle attività. Può anche investire in ETF sull'oro.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
 Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe principalmente in azioni e obbligazioni senza alcuna limitazione in termini di capitalizzazione di mercato, diversificazione geografica o anche in termini di parti di attività della Sicav investite in classi o mercati specifici. Il processo si basa su un'analisi fondamentale della situazione finanziaria degli emittenti, previsioni di mercato ed altri elementi oggettivi. La Sicav può investire a titolo accessorio in warrant su valori mobiliari e/o fare uso di operazioni pronti contro termine. La Sicav potrebbe anche detenere liquidità a titolo accessorio."

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Mercato globale

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di interesse, Rischio di credito e Rischio di cambio

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Acquisizione valore titoli Bottom-up fondamentale

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** a

Le Azioni di Classe A possono essere acquistate e detenute da qualsiasi persona fisica o giuridica.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.500%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL SICAV

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Il Gestore potrà percepire dalla Sicav una commissione di performance per ciascuna Classe nel caso in cui l'attivo della Sicav abbia sovraperformato (prima del calcolo delle commissioni di performance), durante il trimestre, un rendimento che la Sicav avrebbe ottenuto investendo il proprio Cash Flow derivato da sottoscrizioni e rimborsi al tasso Libor 3 mesi + 200 basis point p.a., aggiornato giornalmente. La performance della Sicav verrà contabilizzata ogni Giorno di Valorizzazione. I calcoli si effettuano escludendo l'effetto delle sottoscrizioni e dei rimborsi ricevuti e della distribuzione dei dividendi. I trimestri terminano l'ultimo giorno lavorativo di maggio, agosto, novembre e febbraio. La commissione di performance negativa dell'ultimo giorno lavorativo del mese febbraio di ogni anno



non verrà portata a nuovo. La commissione di performance ammonterà al 10% della sovraperformance, e verrà pagata trimestralmente.

#### Altri costi

La Sicav prenderà a suo carico tutti i costi di gestione, incluso in particolare le spese, le commissioni ed alcuni costi del Consiglio di Amministrazione, della Società di Gestione, del Gestore, dei Gestori Delegati, della Banca Depositaria, dei Distributori, dei "nominees" ove applicabile, degli agenti per i pagamenti, degli altri intermediari finanziari scelti dalla Sicav o dalla Società di Gestione, dei revisori e dei consulenti legali. La Sicav prenderà inoltre a suo carico i costi della stampa e della distribuzione del presente Prospetto, dei Prospetti Semplificati e dei rapporti annuali e semestrali. La Sicav pagherà tutte le commissioni di intermediazione, i costi di transazione ed i costi connessi con l'attività di investimento, le imposte, tasse o oneri pagabili dalla Sicav, i costi di autorizzazione della Sicav stessa e del mantenimento di questa autorizzazione presso tutte le autorità governative e le Borse. La Commissione di Gestione ai Gestori Delegati è pagata in base alla Commissione di Gestione del Gestore. Gli onorari dell'Agente Amministrativo, della Banca Depositaria, dell'Agente per i Trasferimenti e la Tenuta del Registro degli Azionisti, degli Intermediari, dei nominees, degli agenti incaricati dei pagamenti e di altri intermediari finanziari scelti dalla Sicav, dalla Società di Gestione o da SGAM, sono fissati di comune accordo con la Sicav, al tasso e secondo le pratiche di mercato in uso in Lussemburgo. In alcuni casi, tali onorari sono basati sulle transazioni o altri interventi eseguiti per conto della Sicav, mentre in altri casi sul Valore Netto della Sicav. Con riferimento a questi ultimi, l'Agente Amministrativo e l'Agente per i Trasferimenti e la Tenuta del Registro degli Azionisti ricevono una commissione annua, pagabile trimestralmente, per un ammontare massimo pari allo 0,20% calcolato sulle attività nette giornaliere della Sicav nel corso del trimestre. Gli oneri della Banca Depositaria sono pagabili trimestralmente. La Sicav pagherà alla Banca Depositaria una commissione per un ammontare massimo pari a 5 basis point del Valore netto medio.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
First Eagle Amundi International AU-C	2.00%	importo percentuale : 10%	
First Eagle Amundi International AE-C	2.00%	importo percentuale: 15,00%	LIBOR 3 M USD

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione è determinato ogni giorno di Valorizzazione e sarà pubblicato, sul sito web della compagnia [www.amundi.com](http://www.amundi.com)

### *Franklin templeton investment funds*

**Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Sede legale:** One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403- 1906, U.S.A.

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Franklin Templeton

**Denominazione Proposta di investimento:** Templeton Global Bond Euro A Acc €

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FT4017

**Codice ISIN:** LU0170474422

**Finalità:** massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto

stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** obbligazioni di qualunque qualità (compresi titoli di qualità inferiore come per esempio titoli non-investment grade) emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi paese e denominate in qualsivoglia moneta

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** titoli emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi paese e denominate in qualsivoglia moneta

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito-Rischio valutario-Rischio dei derivati-Rischio di liquidità

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM Global TR Hdg

Questo indice in dollari replica le performance di benchmark che attribuisce un peso alla capitalizzazione di mercato e che replica le performance di emissioni statali a tasso fisso del mercato domestico, in valuta locale di 18 paesi.

**Classi di quote:** A acc

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.42

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.630%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Sede legale:** One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403- 1906, U.S.A.

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Franklin Templeton

**Denominazione Proposta di investimento:** Templeton Emerging Mkts Bd A QDis €

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FT4016

**Codice ISIN:** LU0152984307

**Finalità:** Ottenere massimo rendimento totale possibile

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investimenti principalmente in titoli del debito a tasso fisso e variabile ed obbligazioni. Il Comparto potrà inoltre acquistare azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli collegati alle azioni, quali warrants, e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie. Il Comparto può anche investire, nel rispetto dei limiti d'investimento, in titoli o in prodotti derivati collegati a capitali o alle valute di ogni Paese Emergente o in via di sviluppo. Gli strumenti finanziari e le obbligazioni in cui investe il Comparto possono essere denominati sia in Dollari USA che in altra valuta. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito ripagabili su richiesta o ritirabili con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o, in caso contrario, a condizione che sia soggetto a regolamenti prudenziali considerati dall'ente di controllo lussemburghese equivalenti a quelli previsti dalla legge comunitaria.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Mercati emergenti

**Categorie di emittenti:** società, governi o enti parastatali di Paesi emergenti o in via di sviluppo, enti sovranazionali costituite o sostenute da vari governi di Mercati Emergenti.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio dei mercati emergenti Rischio di cambio Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** il comparto investe in titoli obbligazionari di emittenti appartenenti ai mercati emergenti. Per i mercati emergenti, il processo d'investimento prevede 5 fasi: 1) definizione obiettivi del fondo 2) analisi di allocazione settoriale nei mercati emergenti 3) analisi dei tassi d'interesse/valuta/crediti nei mercati emergenti, 4) analisi dell'orizzonte temporale/ curva di rendimento per la composizione del portafoglio 5) l'analisi e il monitoraggio continuo del portafoglio. Sulla base di un modello proprietario e concentrandosi sull'analisi dei fondamentali, il nostro team di ricerca sui mercati emergenti produce le proprie raccomandazioni per il settore obbligazionario: un elenco di opportunità di investimento comprendente dai 100 ai 200 titoli.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

**Classi di quote:** A acc

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Sede legale:** One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403- 1906, U.S.A.

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Franklin Templeton

**Denominazione Proposta di investimento:** Templeton Global Bond A Acc €-H1

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FT4013

**Codice ISIN:** LU0294219869

**Finalità:** Graduale incremento del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto perseguirà i propri obiettivi investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito e obbligazioni a tasso fisso o variabile di emittenti governativi, parastatali o societari in tutto il mondo. Il Comparto potrà altresì investire, nel rispetto dei limiti agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati collegati ad attività o valute di qualsiasi nazione. Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da enti sovranazionali organizzati o sostenuti da numerosi governi 33 nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea per gli Investimenti. Il Comparto potrà acquistare strumenti finanziari a reddito fisso e obbligazioni denominati e non denominati in Dollari USA e potrà detenere titoli di capitale nei limiti in cui tali titoli derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di una obbligazione. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito ripagabili su richiesta o ritirabili con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o, in caso contrario, a condizione che sia soggetto a regolamenti prudenziali considerati dall'ente di controllo lussemburghese equivalenti a quelli previsti dalla legge comunitaria.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** L'OICR può investire in tutte le aree geografiche senza vincoli predefiniti

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio dei mercati emergenti Rischio di cambio Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** analisi macroeconomiche per la determinazione dei paesi dei singoli paesi, valute e duration

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM Global Traded TR

Questo indice in dollari replica le performance di benchmark che attribuisce un peso alla capitalizzazione di mercato e che replica le performance di emissioni statali a tasso fisso del mercato domestico, in valuta locale di 18 paesi.

**Classi di quote:** AH

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Questa classe presenta la caratteristica della copertura del rischio cambio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.42

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.630%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Sede legale:** One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403- 1906, U.S.A.

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Franklin Templeton

**Denominazione Proposta di investimento:** Templeton Gbl Total Return A Acc €-H1

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FT4012

**Codice ISIN:** LU0294221097

**Finalità:** aumentare al massimo il rendimento totale dell'investimento, tramite una combinazione di interessi attivi, rivalutazione del capitale e guadagni valutari.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito trasferibili denominati in Euro, a reddito fisso, a tasso variabile e garantiti da attività, e in obbligazioni di debito (comprese obbligazioni convertibili) denominate in Euro di governi, entità sovranazionali, enti parastatali e società. Il Comparto può anche, in funzione delle restrizioni d'investimento, investire in titoli o

Core Unit – Allegato Parte I - 569/1111



prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** obbligazioni di debito emesse da enti statali o sovranazionali organizzati o supportati da diversi governi nazionali.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio dei mercati emergenti Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Analisi macroeconomiche per la determinazione di pesi geografici e valutari

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Multiverse TR

L'Indice Multiverse fornisce una misura ad ampia base di mercato delle obbligazioni a reddito fisso globale. L'indice rappresenta l'unione del Global Aggregate Index e il Global Index high yield e include i titoli investment grade e High yield di differenti valute. Indici autonomi come l'indice Euro Floating-Rate ABS Index e il Chinese Aggregate Index sono esclusi. L'indice comprende il reinvestimento dei dividendi. Ticker Bloomberg: LF93TRUU Index

**Classi di quote:** AH

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Questa classe presenta la caratteristica della copertura del rischio cambio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.42

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento</b>	<b>Orizzonte</b>
--	----------------	------------------

		della sottoscrizione	temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.630%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Sede legale:** The Adelphi Building, 1-11 John Adam Street, London WC2N 6HT, England, Regno Unito

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Franklin Templeton

**Denominazione Proposta di investimento:** Templeton Global Income A Acc €

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** FT3001

**Codice ISIN:** LU0211332563

**Finalità:** Aumentare al massimo il reddito corrente senza perdere di vista le prospettive di rivalutazione del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli di debito ed azionari del mondo intero. Il Comparto intende produrre reddito investendo in un portafoglio di titoli di debito ed obbligazioni a tasso fisso e variabile di governi, di emittenti collegati a governi o di emittenti societari di ogni parte del mondo, compresi i mercati emergenti, come pure in azioni che a giudizio del Gestore di portafoglio offrono rendimenti da dividendi interessanti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** governi e organismi sovranazionali, organizzati e sostenuti da diversi governi nazionali.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio della controparte-Rischio del credito-Rischio dei titoli legati al credito-Rischio di titoli di debito in default-Rischio derivativo-Rischio dei mercati emergenti-Rischio azionario-Rischio di cambio-Rischio dei tassi d'interesse-Rischio di liquidità-Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade- Rischio di mercato-Rischio ipotecario e dei titoli garantiti da attività-Rischio contratti swap

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** GARP

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Composite: 1)50% MSCI All Country World; 2)50% Barclays Capital Multiverse Composite index

**Classi di quote:** A acc

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.54

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.810%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Franklin Templeton International Services

**Sede legale:** 26, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo S.A

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Franklin Templeton

**Denominazione Proposta di investimento:** Franklin US Opportunities A Acc €

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FT2047

**Codice ISIN:** LU0260869739

**Finalità:** aumentare il valore dei suoi investimenti a medio - lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società statunitensi che evidenziano crescita in accelerazione, redditività in aumento oppure crescita o potenziale di crescita superiore alla media rispetto all'economia nel suo complesso

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Titoli di società a bassa, media e grande capitalizzazione con potenziale di crescita notevole in un ampio spettro di settori

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di liquidità: il rischio che sorge quando condizioni di mercato sfavorevoli influenzano la capacità di vendere attività nel momento necessario. La minore liquidità può avere un impatto negativo sul prezzo delle attività

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** In sede di selezione degli investimenti azionari, il Gestore del Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale bottom-up mirato a società ritenute dotate di caratteristiche di crescita sostenibili e che soddisfano criteri di crescita, qualità e valutazione.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 3000 Growth TR USD

**Classi di quote:** A acc

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

**Sede legale:** 1, Adelaide Street East, Suite 2101, Toronto Ontario M5C 3B8, Canada

**Nazionalità:** Canadese

**Gruppo di appartenenza:** Franklin Templeton

**Denominazione Proposta di investimento:** Templeton Asian Smaller Coms A Acc €

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FT2042

**Codice ISIN:** LU0390135415

**Finalità:** si prefigge di aumentare il valore dei suoi investimenti a medio/lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe principalmente in: azioni emesse da piccole società (con capitalizzazione di mercato di circa USD 2 miliardi) situate, o che conducono attività significative, in Asia (Giappone escluso). Il Fondo può investire in misura minore in: azioni, titoli correlati ad azioni (quali titoli partecipativi) od obbligazioni emessi da società di qualunque dimensione situate in qualsiasi paese, incluso qualsiasi altro mercato emergente

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Asia Giappone escluso)

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio valutario-Rischio dei mercati emergenti-Rischio di liquidità

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per un'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC Asia Ex JPN Small NR USD

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Small Cap dei paesi asiatici, escluso il Giappone

**Classi di quote:** A acc

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.74

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione e/Sicav

(detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.110%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

**Sede legale:** 101 John F. Kennedy Parkway Short Hills, NJ 07078-2789, U.S.A.

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Franklin Templeton

**Denominazione Proposta di investimento:** Franklin Mutual European A Acc €

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FT2032

**Codice ISIN:** LU0140363002

**Finalità:** Crescita del capitale. Il suo obiettivo secondario è il mantenimento di un certo livello di reddito.



**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà primariamente in titoli azionari e titoli di debito convertibili - o presunti tali - in azioni ordinarie o privilegiate di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei in cui il Gestore del Portafoglio ritiene essere disponibili a prezzi più bassi rispetto al valore effettivo, sulla base di criteri oggettivi e riconosciuti (valore intrinseco). Sono comprese le azioni ordinarie, le azioni privilegiate e titoli convertibili. Il Comparto intende attualmente investire primariamente in strumenti finanziari di emittenti dell'Europa occidentale. Il Comparto normalmente investirà in titoli di almeno cinque Paesi diversi sebbene di volta in volta potrà investire tutto il proprio patrimonio in un unico Paese. Il Comparto potrà altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto investito in strumenti finanziari di emittenti statunitensi e di altri emittenti non europei. Il Comparto può anche operare investimenti in titoli di società soggette a procedure di fusione, assorbimento, liquidazione e ristrutturazione o per le quali sono state lanciate OPA od offerte di scambio, e può prendere parte a tali transazioni. In misura minore il Comparto può anche acquistare indebitamenti e partecipazioni in esse, con o senza garanzia, di società debentriche nella ristrutturazione o ristrutturazione finanziaria. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito ripagabili su richiesta o ritirabili con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o, in caso contrario, a condizione che sia soggetto a regolamenti prudenziali considerati dall'ente di controllo lussemburghese equivalenti a quelli previsti dalla legge comunitaria.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe nell'Unione Europea, Regno Unito, Europa orientale e occidentale, regioni della Russia.

**Categorie di emittenti:** prevalentemente in titoli di emittenti costituiti ai sensi delle leggi in vigore nei paesi europei o aventi in questi la principale attività.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** l'approccio d'investimento è improntato allo stile Deep value e all'analisi di tipo Bottom up e consiste nell'acquisto di singoli titoli che quotano al 60% di quello che riteniamo sia il patrimonio di una società.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** A acc

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a*

retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Sede legale:** One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403- 1906, U.S.A.

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Franklin Templeton

**Denominazione Proposta di investimento:** Franklin US Opportunities A Acc \$

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FT2001

**Codice ISIN:** LU0109391861

**Finalità:** aumentare il valore dei suoi investimenti a medio - lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe principalmente in titoli di capitale che attribuiscono normalmente al titolare il diritto di partecipare ai risultati operativi di una società. Essi includono le azioni ordinarie, i titoli convertibili e i warrants su titoli. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società statunitensi che evidenziano crescita in accelerazione, redditività in aumento oppure crescita o potenziale di crescita superiore alla media rispetto all'economia nel suo complesso

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Titoli di società a bassa, media e grande capitalizzazione con potenziale di crescita notevole in un ampio spettro di settori

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una

gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** In sede di selezione degli investimenti azionari, il Gestore del Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale bottom-up mirato a società ritenute dotate di caratteristiche di crescita sostenibili e che soddisfano criteri di crescita, qualità e valutazione.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 3000 Growth TR

Indice che considera i 3000 titoli a più alta crescita del mercato USA.

**Classi di quote:** A acc

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Sede legale:** One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403- 1906, U.S.A.

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Franklin Templeton

**Denominazione Proposta di investimento:** Franklin Strategic Income A Acc €-H1

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FT1002

**Codice ISIN:** LU0592650674

**Finalità:** Il principale obiettivo d'investimento del Comparto è di ottenere un elevato livello di rendimento. Come obiettivo d'investimento secondario, il Comparto persegue la rivalutazione del capitale a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe principalmente in titoli di debito di tutto il mondo, compresi quelli dei Mercati Emergenti. Ai fini dell'obiettivo d'investimento di questo Comparto, i titoli di debito comprenderanno tutte le varietà di titoli a reddito fisso e variabile, compresi mutui bancari (attraverso fondi d'investimento regolamentati), obbligazioni, titoli garantiti da ipoteche e da altre attività patrimoniali e titoli convertibili. Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio in titoli di debito a basso rating e non investment grade di emittenti di tutto il mondo. Per poter perseguire il proprio obiettivo, il Comparto può utilizzare diversi strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di gestione efficace del

portafoglio, oltre che per aumentare il rendimento degli investimenti. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati sui mercati regolamentati o over-the-counter e possono includere, tra l'altro, swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e cross forward (ognuno dei quali può risultare in esposizioni valutarie negative), contratti future (compresi quelli su titoli governativi) e opzioni. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e di altri OIC, fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli legati al credito e fino al 10% del proprio patrimonio totale in titoli in default e partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll. Il Comparto potrà inoltre valutare opportunità d'investimento temporaneo e/o corollario in altri tipi di strumenti finanziari, ad esempio titoli governativi, azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli legati ad azioni, warrant, titoli e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie. Gli investimenti in paesi dei Mercati Emergenti, strumenti finanziari derivati, titoli in default e titoli noninvestment grade sono soggetti a un livello di rischio più elevato.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Mercati globali, compresi Mercati emergenti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** -Rischio del credito-Rischio dei titoli legati al credito-Rischio dei titoli di debito in default-Rischio derivativo-Rischio dei mercati emergenti-Rischio di cambio-Rischio di liquidità-Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli-Rischio di qualità non-investment grade-Rischio di mercato -Rischio dei tassi d'interesse

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare diversi strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di gestione efficace del portafoglio, oltre che per aumentare il rendimento degli investimenti. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati sui mercati regolamentati o over-the-counter e possono includere, tra l'altro, swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e cross forward (ognuno dei quali può risultare in esposizioni valutarie negative), contratti future (compresi quelli su titoli governativi) e opzioni.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** TOP DOWN

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap US Agg Bond TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

**Classi di quote:** AH

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Questa classe presenta la caratteristica della copertura del rischio cambio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Franklin templeton investment funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Per i servizi prestati in qualità di Banca Depositaria della Società, quest'ultima corrisponde a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. una commissione annuale, variabile in considerazione della natura degli investimenti dei singoli Comparti e compresa tra un minimo pari allo 0,01% ed un massimo pari allo 0,14% del valore del patrimonio netto di ciascun Comparto. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile alla Banca Depositaria dalla Società. Franklin Templeton International Services S.A. in qualità di Agente del Registro e del Trasferimento, Societario, Domiciliatario e

Amministrativo, riceve a titolo di remunerazione una commissione annuale massima pari allo 0,20% del valore del patrimonio netto della Società, più un importo fisso aggiuntivo per conto Azionista al livello della Classe di Azione rilevante nel corso del periodo di un (1) anno. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile a Franklin Templeton International al Services S.A. dalla Società. I Gestori di Portafoglio ricevono dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua del patrimonio netto giornaliero di ogni Comparto, rettificato durante l'anno. I Gestori del Portafoglio possono stipulare con broker-dealer, persone giuridiche e non fisiche, accordi di soft commission solo quando vi sia un vantaggio diretto e identificabile per i clienti dei Gestori stessi, compresa la Società, e quando i Gestori siano certi che le transazioni che producono soft commission sono fatte in buona fede, nel rigoroso rispetto delle disposizioni normative applicabili e nel supremo interesse della Società. Gli eventuali accordi di questo tipo potranno essere stipulati dai Gestori del Portafoglio secondo condizioni compatibili con le migliori prassi di mercato. L'uso di soft commission dovrà essere indicato nelle relazioni periodiche. La Società sostiene i propri costi operativi compresi, ma non limitatamente, ai costi per l'acquisto e la vendita dei titoli sottostanti, tasse governative e statali, oneri legali e di revisione, premi assicurativi, spese di interessi, spese per le relazioni e le pubblicazioni, spese postali, telefoniche e di telefax. Tutte le spese vengono valutate e accumulate giornalmente nel calcolo del valore patrimoniale netto di ogni Comparto. In aggiunta, per rimborsare ogni spesa sostenuta in relazione all'intermediazione con gli Azionisti e alla gestione delle Azioni, al Distributore Principale viene dedotta e pagata una commissione di mantenimento pari ad una determinata percentuale annua del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. La commissione di mantenimento applicata varia da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,10%.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Franklin Strategic Income A Acc €-H1	1.25%
Franklin US Opportunities A Acc \$	1.50%
Franklin Mutual European A Acc €	1.50%
Templeton Asian Smaller Coms A Acc €	1.85%
Templeton Global Income A Acc €	1.35%
Templeton Gbl Total Return A Acc €-H1	1.05%
Templeton Global Bond A Acc €-H1	1.05%
Templeton Emerging Mkts Bd A QDis €	1.50%
Templeton Global Bond Euro A Acc €	1.05%
Franklin US Opportunities A Acc €	1.50%

**Destinazione dei proventi:** Con riferimenti a tutti i Comparti che emettono Azioni di distribuzione, il Consiglio di Amministrazione intende distribuire sostanzialmente tutti gli utili attribuibili alle Azioni di distribuzione. I dividendi annui verranno deliberati, separatamente per ogni Comparto, in occasione dell'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti. Si prevede inoltre che, in circostanze normali, la distribuzione verrà effettuata secondo quanto stabilito qui di seguito: alla fine di ogni mese del calendario, alla fine di ogni trimestre del calendario e a Dicembre di ogni anno. Si tenga presente che le distribuzioni dei dividendi non sono garantite e che i Comparti della Società non corrispondono gli interessi e che il prezzo delle Azioni dei Comparti della Società ed eventuali rendimenti conseguiti sulle Azioni potranno sia diminuire che aumentare. Si tenga presente altresì che ciascuna distribuzione di dividendi fa diminuire il valore delle Azioni dei Comparti della Società per l'ammontare della distribuzione. Per tutti gli altri Comparti non si procederà invece alla distribuzione dei dividendi.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore unitario delle Azioni di ciascun Comparto e Classe è calcolato quotidianamente e pubblicato, con periodicità giornaliera, con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore sul Sito web della società: [www.franklintempleton.it](http://www.franklintempleton.it).

**GAM Star Fund p.l.c.**

**Gestore:** GAM Fund Management Limited

**Sede legale:** George's Court - 54-62 Townsend Street Dublino 2

**Nazionalità:** Irlanda

**Gruppo di appartenenza:** GAM Holding AG



**Denominazione Proposta di investimento:** GAM Star Global Rates A EUR Acc

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** GA1001

**Codice ISIN:** IE00B59GC072

**Finalità:** L'obiettivo di investimento del Fondo è conseguire rendimenti assoluti.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo può investire in titoli di Stato o in obbligazioni societarie a tasso fisso o variabile.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito / di deposito, Rischio associato all'effetto leva,

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Absolute Return - Macro/Managed Futures

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,7%

**Classi di quote:** a

sono state classificate come Azioni degli Agenti di vendita.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico

dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60**

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal giorno di riferimento al primo martedì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno un giorno antecedente a martedì.

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Informazioni comuni relative ai fondi esterni di GAM Star Fund p.l.c.**

**Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Commissione di performance sarà pari ad una percentuale del Rendimento della classe azionaria rispetto al rendimento del Benchmark, subordinato all'"High water mark" moltiplicata per il numero medio ponderato della specifica classe in circolazione durante il Periodo di calcolo di riferimento. Per ulteriori informazioni relative al calcolo della performance si rinvia al Prospetto Informativo della Società.

### Altri costi

La Società farà fronte a tutte le commissioni e le spese sostenute nella gestione della Società, ivi comprese, in modo non limitativo, tasse, spese per servizi legali e di revisione, intermediazione, tasse e oneri governativi, spese per la quotazione in borsa e commissioni dovute alle Autorità di regolamentazione in vari Paesi, inclusi i costi sostenuti per ottenere e mantenere le registrazioni per la distribuzione delle Azioni della Società nei vari Paesi; le spese sostenute per ottenere e mantenere i rating dei Fondi; le spese sostenute nell'emissione e nel riscatto di Azioni e per il pagamento dei dividendi, degli oneri di registrazione, delle assicurazioni, degli interessi e i costi per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle azioni, nonché le spese postali, telefoniche, telex e fax; i costi di stampa dei moduli di procura, dei rendiconti, delle relazioni per gli Azionisti, dei documenti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli illustrativi e di qualsiasi altra informazione o documentazione periodica, nonché le spese vive di eventuali società che prestano servizi alla Società. Ciascun Fondo effettuerà un pagamento a favore della Banca depositaria a valere sulle proprie attività in aggiunta a una commissione di transazione alle normali aliquote d'uso concordate con la Società di gestione con riferimento alle operazioni di investimento. Le commissioni e le spese delle Banche corrispondenti, degli Agenti per i pagamenti e degli Agenti per le strutture saranno calcolate alle normali aliquote d'uso e saranno a carico del relativo Fondo o del Gestore. Lo Statuto societario autorizza gli Amministratori ad applicare una Commissione per i loro servizi a un tasso determinato dagli Amministratori stessi.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
GAM Star Global Rates A EUR Acc	1.50%	importo percentuale: 20%	LIBOR a 3 mesi, con High watermark.

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore patrimoniale netto per azione di ogni Fondo verrà calcolato ogni giorno lavorativo e reso noto sul sito della Società [www.gam.com](http://www.gam.com)

### GFS UCITS Fund p.l.c.

**Gestore:** GFS Management (Ireland) Limited

**Sede legale:** 2nd Floor - Beaux Lane House - Mercer Street Lower - Dublin 2

**Nazionalità:** Repubblica di Irlanda

**Gruppo di appartenenza:** GFS

**Denominazione Proposta di investimento:** GFS UCITS Trend Macro E Acc EUR Hdg

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** GF1001

**Codice ISIN:** IE00BVB2SS55

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe principalmente in obbligazioni e future a tassi di interesse, bond forwards, swaps, opzioni, ETF. Il fondo può altresì detenere liquidità ed investire in equivalenti liquidi come depositi liquidi, titoli di credito negoziabili e certificati di deposito e può investire fino al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in altri fondi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio mercati emergenti ed in via di sviluppo, rischio operativi, rischio derivati, rischio leva finanziaria, rischio liquidità, rischio valuta.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione delle strategie Bottom up e Top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,7%

**Classi di quote:** classe E EUR

classe di azioni ad accumulazione nella versione hedged

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto,

all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal giorno di riferimento al primo mercoledì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno tre giorni antecedente a mercoledì.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### Informazioni comuni relative ai fondi esterni di GFS UCITS Fund p.l.c.

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

*Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Provvigione di incentivo, soggetta al High Water Mark, sarà calcolata ad ogni Punto di valutazione, maturerà rispetto a tutte le Azioni nella classe applicabile e sarà pagata ogni anno. Se le Azioni vengono riscattate il Giorno di Negoziazione, eccetto l'ultimo giorno di calendario, una prorata della Provvigione di Incentivo sarà pagata al Gestore in rate, dopo la fine del mese nel quale sono stati effettuati i riscatti. Il calcolo della Provvigione di Incentivo sarà verificato dal Depositario. Nel calcolo sono incluse plusvalenze nette realizzate e non realizzate sommate alle perdite di capitali nette realizzate e non realizzate alla fine di ogni Periodo di Performance di pertinenza. Di conseguenza, al Gestore sarà riconosciuta una provvigione sulla base di plusvalenze non realizzate.

### Altri costi

Sono a carico del fondo le spese e spettanze dell'Agente dei Pagamenti, il Depositario, qualsiasi banca corrispondente e rappresentante legale; tutti gli oneri, tasse, imposte governative e societarie; tutte le spese di investimento, oneri di intermediazione, provvigioni bancarie e di revisione; provvigioni di trasferimento, di registrazione e altri oneri relativi alla costituzione delle azioni; spese inerenti la promozione, marketing e distribuzione delle azioni. Per maggiori informazioni si rinvia al Prospetto d'Offerta della Società.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
GFS UCITS Trend Macro E Acc EUR Hdg	2.00%	importo percentuale: 20%	rendimenti superiori all'High Water Mark.

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario della quota viene calcolato su base settimanale ogni Mercoledì e pubblicato sui principali provider dati Bloomberg e Fundinfo.

## GLG INVESTMENTS VI PLC

**Gestore:** GLG Partners Asset Management Limited  
**Sede legale:** 70 Sir John Rogerson's Quay - Dublino 2  
**Nazionalità:** Irlanda  
**Gruppo di appartenenza:** Man Group

**Gestore delegato:** GLG Partners LP  
**Sede legale del gestore delegato:** One Curzon Street - Londra W1J 5HB  
**Nazionalità del gestore delegato:** United Kingdom  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Man Group

**Denominazione Proposta di investimento:** Man GLG European Alpha AIF IN EUR

**Macro Categoria:** Flessibile  
**Codice Old Mutual Wealth:** GG1001      **Codice ISIN:** IE00B3VHWQ03

**Finalità:** L'obiettivo di investimento del comparto è di conseguire un rendimento assoluto positivo per gli investitori.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe prevalentemente in azioni ordinarie e in altri titoli collegati ad azioni, compresi, senza limitazioni, derivati azionari, e può anche investire in valori mobiliari del mercato monetario (compresi, senza limitazioni, certificati di deposito, carte commerciali e accettazioni bancarie). Il Portafoglio può anche possedere liquidità accessoria come i depositi a termine. Inoltre potrà usare altresì strumenti derivati quali gli swap (inclusi i contratti differenziali), opzioni di vendita e di acquisto su titoli, quotati o OTC, e contratti a pronti e a termine su titoli, quotati o OTC. Questi strumenti possono essere usati ai fini della copertura e/o ai fini dell'investimento.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Area Europa

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio legato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati, rischio liquidità, rischio volatilità, rischio mercato.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il comparto potrà usare altresì strumenti derivati quali gli swap (inclusi i contratti differenziali), opzioni di vendita e di acquisto su titoli, quotati o OTC, e contratti a pronti e a termine su titoli, quotati o OTC. Questi strumenti possono essere usati ai fini della copertura e/o ai fini dell'investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni com uni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 2,3%

**Classi di quote:** IN

classe di azioni istituzionali che si differenziano per la metodologia applicata alle commissioni di performance.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.250%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### Informazioni comuni relative ai fondi esterni di GLG INVESTMENTS VI PLC

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

##### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

##### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per le classi di azioni "N" non è



previsto nessun benchmark return, e una commissione di performance sarà pagabile in relazione al complessivo di valore delle Azioni di ciascun investitore in quella Classe, fatte salve le disposizioni di cui sopra in relazione al VPN di riferimento.

#### Altri costi

La Società pagherà anche altri costi e spese sostenuti durante la propria attività, comprese, senza limitazione, ritenute d'acconto che possono essere dovute sugli investimenti, imposte di compensazione e registrazione e altre spese dovute alle autorità fiscali, normative o di vigilanza in varie giurisdizioni, spese per assicurazioni, interessi, costi di intermediazione, spese promozionali e di marketing e tutti i compensi professionali e di altro tipo connessi nonché il costo di pubblicazione del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni. Le spese saranno attribuite al Portafoglio, o ai Portafogli, ai quali, secondo gli Amministratori, esse si riferiscono. Se una spesa non è immediatamente attribuibile ad un particolare Portafoglio gli Amministratori avranno il potere discrezionale di determinare i criteri sulla base dei quali tali spese saranno ripartite tra i Portafogli. In tali casi la spesa verrà normalmente assegnata ai Portafogli proporzionalmente al valore delle attività del relativo Portafoglio. Ai sensi dello Statuto gli Amministratori hanno diritto a un compenso quale corrispettivo per i servizi prestati, fermo restando che il totale dei compensi spettanti agli Amministratori in un anno non superi USD 50.000 in relazione a ciascun Portafoglio. Agli Amministratori e agli Amministratori supplenti potranno essere rimborsate tutte le spese di trasferta, alberghiere e altre spese debitamente sostenute per partecipare e tornare dalle sedute del consiglio o ad altre riunioni connesse con l'attività della Società.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance
Man GLG European Alpha Alt IN EUR	1.25%	importo percentuale : 20%

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione verrà pubblicato ogni Giorno Lavorativo, su Bloomberg ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)) e/o su altri quotidiani o attraverso altri mezzi di comunicazione che gli Amministratori potranno scegliere di volta in volta. Il Valore Patrimoniale Netto per Azione sarà disponibile anche presso l'Amministratore nella sua sede presso: Guild House, Guild Street, IFSC, Dublino 1, Irlanda.

### Goldman Sachs funds

**Gestore:** Goldman Sachs Asset Management International

**Sede legale:** Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Goldman Sachs

**Denominazione Proposta di investimento:** GS Yen Liquid Res Inst Acc

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** GS5002

**Codice ISIN:** IE00B1VR4Y86

**Finalità:** Il Fondo intende massimizzare il reddito corrente compatibilmente con il mantenimento della liquidità e la conservazione del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Jpy

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità altre valute

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investirà in una serie diversificata di titoli e strumenti di debito di prima qualità, tutti con scadenza di pagamento entro 397 giorni dalla data di acquisto.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Giappone.

**Categorie di emittenti:** Governi locali e nazionali, organismi sovranazionali, banche di prim'ordine e altre società finanziarie nella misura in cui sono considerati equivalenti a Titoli Tier 1, ovvero alla categoria creditizia più elevata per investimenti sul breve termine, assegnata da agenzie di rating riconosciute.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di mercato, Rischio operativo, Rischio di liquidità, Rischio di depositario, Rischio di credito.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "Cash Management".

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BBA Libor 1 Week JPY

Il BBA Libor 1 Week JPY, tasso di interesse LIBOR è il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche a Londra sono pronti a dare l'uno all'altro in yen con scadenza a 1 settimana.

**Classi di quote:** base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited

**Sede legale:** Peterborough Court - 133 Fleet Street - Londra, EC4A 2BB

**Nazionalità:** UK

**Gruppo di appartenenza:** Goldman Sachs Asset Management

**Denominazione Proposta di investimento:** GS Gbl Fixed Income Port Base Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** GS4018

**Codice ISIN:** LU0234570595

**Finalità:** Il Comparto intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà prevalentemente in obbligazioni di qualità investment grade (o equivalente) di qualsiasi tipo di emittente. Il Comparto non investirà più di un terzo delle sue attività in altri titoli e strumenti. Inoltre esso non investirà più del 25% in titoli convertibili (obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") di banche, società finanziarie e compagnie assicurative).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di depositario, Rischio dei tassi di interesse, Rischio di credito, Rischio di derivati, Rischio di controparte, Rischio dei mercati emergenti, Rischio di leva finanziaria.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è dato dalla combinazione delle strategie Bottom up e Top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Global Aggregate

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sovranazionali e da società con rating "Investment Grade".

**Classi di quote:** base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Goldman Sachs Asset Management International

**Sede legale:** Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Goldman Sachs

**Denominazione Proposta di investimento:** GS Gbl Credit Port. (Hedged) Base Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** GS4016

**Codice ISIN:** LU0234589348

**Finalità:** una crescita del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso

l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe prevalentemente in obbligazioni di qualità investment grade (o equivalente) e non investirà più di un terzo delle sue attività in altri titoli e strumenti. Inoltre esso non investirà più del 25% in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli). In certi casi il Comparto può detenere limitate partecipazioni in azioni e strumenti analoghi. Esso può anche investire in obbligazioni emesse da enti governativi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di mercato, Rischio operativo, Rischio di liquidità, Rischio dei tassi di cambio, Rischio di depositario, Rischio dei tassi di interesse, Rischio di credito, Rischio di derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il portafoglio titoli è gestito attraverso la combinazione delle strategie bottom up e top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Barclays Gbl Agg Corp TR Hdg USD

Il Barclays Capital Aggregate Bond Index Hedged in usd è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato. Fanno parte dell'indice la maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. L'indice di riferimento comprende la copertura cambio (Hedge) in usd.

**Classi di quote:** base hgd

Classi di Azioni che mirano a coprire integralmente la loro esposizione valutaria sottostante rispetto alla valuta della Classe di Azioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Goldman Sachs Asset Management International

**Sede legale:** Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Goldman Sachs

**Denominazione Proposta di investimento:** GS Gr & Emerg Mkts Debt Local Base Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** GS4015

**Codice ISIN:** LU0302282867

**Finalità:** crescita del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà prevalentemente in obbligazioni di qualsiasi tipo di emittente di paesi emergenti. Il Comparto non investirà più di un terzo delle sue attività in altri titoli e strumenti. Inoltre esso non investirà più del 25% in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli). In certi casi potrà detenere limitate partecipazioni in azioni e strumenti analoghi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Paesi emergenti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di mercato, Rischio operativo, Rischio di liquidità, Rischio dei tassi di cambio, Rischio di depositario, Rischio dei tassi di interesse, Rischio di credito, Rischio di derivati, Rischio di controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione della strategia Bottom Up e Top Down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified TR

L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari dei Paesi Emergenti, ed include le emissioni di titoli di debito emessi da entità governative o ad esse assimilabili. Ai fini dell'inclusione nell'indice la definizione di paese emergente è data dalla definizione di basso reddito procapite della Banca Mondiale e dalla storia di ristrutturazione del debito del paese. L'indice è a capitalizzazione ma il peso complessivo dei paesi con



maggiori emisionio di debito viene limitato includendo solo una predefinita percentuale del loro valore nominale.

**Classi di quote:** base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.64

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.960%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Goldman Sachs Asset Management International  
**Sede legale:** Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB  
**Nazionalità:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza:** Goldman Sachs

**Denominazione Proposta di investimento:** GS Gr & Em Mkts Debt Base EUR Hdg Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** GS4012      **Codice ISIN:** LU0262418394

**Finalità:** Il Comparto intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà prevalentemente in obbligazioni emesse da qualsiasi tipo di emittente di mercati emergenti. Tali emittenti sono società con sede in mercati emergenti o che vi realizzano la maggior parte degli utili o dei ricavi. Il Comparto può investire anche in obbligazioni di emittenti con sede in qualsiasi parte del mondo. Il Comparto non investirà più di un terzo delle sue attività in altri titoli e strumenti. Inoltre esso non investirà più del 25% in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli). In certi casi il Comparto può detenere limitate partecipazioni in azioni e strumenti analoghi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Paesi Emergenti

**Categorie di emittenti:** Titoli di società con sede in mercati emergenti

**Specifici fattori di rischio:** Rischio dei tassi di cambio-Rischio dei tassi di interesse-Rischio di credito-Rischio dei mercati emergenti

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento. Uno strumento derivato è un contratto stipulato tra due o più parti il cui valore dipende dall'aumento o dal calo delle attività sottostanti. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Blend

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di

gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

**Classi di quote:** base hgd

Classi di Azioni che mirano a coprire integralmente la loro esposizione valutaria sottostante rispetto alla valuta della Classe di Azioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

---

**Gestore:** Goldman Sachs Asset Management International  
**Sede legale:** Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB  
**Nazionalità:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza:** Goldman Sachs

**Denominazione Proposta di investimento:** GS Gbl Fixed Income Hdgd Base Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** GS4011      **Codice ISIN:** LU0234681152

**Finalità:** L'obiettivo di investimento di ogni Comparto consiste in un elevato livello di rendimento totale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe prevalentemente in titoli Investment Grade. Almeno due terzi del proprio patrimonio (liquidità ed equivalenti liquidi esclusi) in obbligazioni, non più di un terzo del patrimonio in altri titoli, strumenti e Fondi Consentiti non di tipo obbligazionario e non più di un quarto del proprio patrimonio in titoli convertibili. Inoltre il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Area globale, principalmente Stati Uniti, Zona Euro, Canada, Giappone.

**Categorie di emittenti:** Dato non previsto.

**Specifici fattori di rischio:** I principali fattori di rischio sono: rischio cambio, rischio utilizzo strumenti derivati, rischio emittente, rischio tasso di interesse, rischio inflazione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il comparto può avvalersi di alcune tecniche tramite l'uso di strumenti finanziari derivati in relazione alla gestione di rischi valutari, di credito e tassi d'interesse associati alle attività detenute dal Comparto Obbligazionario in oggetto e possono altresì condurre operazioni in strumenti finanziari derivati che possono dare luogo ad esposizioni nette a breve e lungo termine ed altri Investimenti Consentiti nell'ambito della rispettiva politica di investimento generale, allo scopo di generare rendimenti e/o

a fini di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Si fonda sull'analisi fondamentale, è una combinazione fra ricerca top-down e bottom-up al fine di generare valutazioni alpha. Le variabili studiate con l'analisi fondamentale saranno quindi tutti gli eventi micro e macroeconomici che hanno un qualche impatto sulla società presa in esame, il che comporta riuscire ad avere una visione d'insieme dei mercati, del settore in cui la società opera, del suo piano industriale, del suo management, ma soprattutto è necessaria un'approfondita conoscenza del suo bilancio d'esercizio, che è lo strumento primario di valutazione utilizzato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Global Aggregate TR Hdg

È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in Euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.

**Classi di quote:** base hgd

Classi di Azioni che mirano a coprire integralmente la loro esposizione valutaria sottostante rispetto alla valuta della Classe di Azioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%

E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Goldman Sachs Asset Management International  
**Sede legale:** Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB  
**Nazionalità:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza:** Goldman Sachs

**Denominazione Proposta di investimento:** GS Gbl Fixed Income + Hdgd Base Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** GS4009      **Codice ISIN:** LU0234590353

**Finalità:** un alto livello di rendimento assoluto, incluso utili e incremento di valore del capitale, conseguito mediante gli Investimenti Consentiti.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto può investire in titoli a tassi d'interesse fissi, variabili o indicizzati. In normali condizioni di mercato, investe almeno due terzi del proprio patrimonio (liquidità ed equivalenti esclusi) in obbligazioni. In normali condizioni di mercato, investe il proprio

patrimonio (liquidità ed equivalenti esclusi) principalmente nei titoli del paese, della regione, del settore o della valuta citati nel nome del Comparto in oggetto. Gli Investitori devono tenere presente che possono essere assunte esposizioni significative, ivi incluse esposizioni nette a breve e lungo termine, su paesi, regioni, settori o valute non citati nel nome del Comparto in forza dell'uso di strumenti finanziari derivati, secondo quanto descritto infra. Tramite l'uso di strumenti finanziari derivati, può avvalersi di alcune tecniche in relazione alla gestione di rischi valutari, di credito e tasso d'interesse associati alle attività da esso detenute e può altresì effettuare operazioni in strumenti finanziari derivati e altri Investimenti Consentiti nell'ambito della propria politica di investimento generale, allo scopo di aumentare il rendimento e/o a fini di copertura. In conformità all'Appendice A di cui al Prospetto, non sono effettuate vendite allo scoperto di titoli. Posizioni corte possono essere conseguite usando strumenti derivati cartolarizzati e non cartolarizzati. Sono consentiti investimenti in Depositi bancari rimborsabili a vista o prelevabili e che abbiano una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede legale in un Stato membro dell'Unione Europea o, qualora la sede legale dell'istituto di credito sia situata in uno Stato non membro, a condizione che lo stesso sia soggetto a norme prudenziali ritenute dall'Autorità di Vigilanza del Lussemburgo equivalenti a quelle stabilite dalla legge della Comunità Europea.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori devono essere consapevoli del rischio di valuta che può incidere sul rendimento del Comparto indipendentemente dal rendimento degli investimenti in titoli. È probabile che i titoli con rating inferiore (i.e. sub-investment grade) reagiscano maggiormente agli sviluppi che influenzano il mercato e al rischio di credito piuttosto che gli investimenti con rating superiore, che reagiscono soprattutto alle movimentazioni nel livello generale dei tassi di interesse. Inoltre, il portafoglio può investire nei debiti del Mercato Emergente accompagnato da un rischio più elevato, a causa dei maggiori rischi politici, di credito e di valuta legati agli investimenti in questi mercati. Il Comparto può effettuare in maniera attiva operazioni in valuta. L'utilizzo delle operazioni in valuta è un'attività altamente specializzata che coinvolge tecniche di investimento e rischi differenti da quelli associati alle operazioni ordinarie di titoli del portafoglio. I tassi di cambio delle valute possono oscillare significativamente nel breve termine causando, insieme ad altri fattori, fluttuazioni anche nel valore patrimoniale netto del Comparto. I tassi di cambio delle valute possono essere influenzati imprevedibilmente da una serie di fattori, inclusi l'intervento o il mancato intervento dei governi o delle banche centrali o dei controlli contabili o degli sviluppi politici nel mondo.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Comparto può acquistare e vendere diversi tipi di contratti futures, inclusi futures su singolo titolo, e acquistare e vendere opzioni di acquisto e di vendita su detti contratti futures nell'intento di incrementare il rendimento totale mediante un'esposizione nelle, o al fine di cercare copertura da, variazioni dei tassi di interesse, prezzi dei titoli, altri prezzi degli investimenti, prezzi degli indici o, nella misura in cui il Comparto investa in titoli esteri, tassi di cambio, o al fine di gestire altrimenti la propria struttura a termine, selezione settoriale e duration in conformità ai propri obiettivi e politiche di investimento.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla gestione di questo prodotto, basato sull'analisi fondamentale, è la fusione fra top-down (selezione Paesi, scelta fra governativi vs corporate vs mercati emergenti vs high yield...) e bottom up (selezione titoli); ogni fonte di valore utilizzata è valutata sia in termini di rendimento atteso che di rischio, così da avere un portafoglio ben diversificato dove ogni componente non deve impattare sul risultato più di quanto pianificato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Global Aggregate TR Hdg

È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in Euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.

**Classi di quote:** base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**



---

**Gestore:** Goldman Sachs Asset Management International  
**Sede legale:** Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB  
**Nazionalità:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza:** Goldman Sachs

**Denominazione Proposta di investimento:** GS Gr & Em Mkts Debt Base Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** GS4006      **Codice ISIN:** LU0234573003

**Finalità:** un alto livello di rendimento totale, comprendente reddito e rivalutazione del capitale, conseguito mediante gli Investimenti Consentiti.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** In normali condizioni di mercato, il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio (liquidità ed equivalenti liquidi esclusi) in obbligazioni e non più di un terzo del proprio patrimonio in altri titoli e strumenti e OIC non di tipo obbligazionario e non più di un quarto del proprio patrimonio in titoli convertibili. Il Comparto non investe in azioni e strumenti di tipo azionario (ad eccezione di (i) azioni in altri Fondi Consentiti che a loro volta non investono in titoli azionari e (ii) strumenti ricevuti nell'ambito di una ristrutturazione o di un'operazione equivalente). In particolare, il Comparto può avvalersi di alcune tecniche tramite l'uso di strumenti finanziari derivati in relazione alla gestione di rischi valutari, di credito e tasso d'interesse associati alle attività detenute dal Comparto Obbligazionario in oggetto e possono altresì effettuare operazioni in strumenti finanziari derivati, che possono dare luogo ad esposizioni nette a breve e lungo termine, ed altri Investimenti Consentiti nell'ambito della rispettiva politica di investimento generale, allo scopo di generare rendimenti e/o a fini di copertura. In conformità all'Appendice A di cui al Prospetto, non sono effettuate vendite allo scoperto di titoli; posizioni allo scoperto possono essere conseguite utilizzando strumenti derivati cartolarizzati e non cartolarizzati. Consultare l'Appendice B, in particolare le sezioni "Speciali Tecniche di investimento" e "Rischi connessi all'investimento" riportate nel Prospetto. Sono consentiti investimenti in Depositi bancari rimborsabili a vista o prelevabili e che abbiano una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede legale in un Stato membro dell'Unione Europea o, qualora la sede legale dell'istituto di credito sia situata in uno Stato non membro, a condizione che lo stesso sia soggetto a norme prudenziali ritenute dall'Autorità di Vigilanza del Lussemburgo equivalenti a quelle stabilite dalla legge della Comunità Europea.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il Comparto investe prevalentemente in titoli di emittenti situati in paesi emergenti.

**Categorie di emittenti:** Titoli di società che ricavano una percentuale prevalente dei profitti dai Mercati

Emergenti.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli; Il fondo presenta dei possibili investimenti in mercati emergenti, quindi c'è un rischio implicito correlato alla alta volatilità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Comparto può acquistare e vendere diversi tipi di contratti futures, inclusi futures su singolo titolo, e acquistare e vendere opzioni di acquisto e di vendita su detti contratti futures nell'intento di incrementare il rendimento totale mediante un'esposizione nelle, o al fine di cercare copertura da, variazioni dei tassi di interesse, prezzi dei titoli, altri prezzi degli investimenti, prezzi degli indici o, nella misura in cui il Comparto investa in titoli esteri, tassi di cambio, o al fine di gestire altrimenti la propria struttura a termine, selezione settoriale e duration in conformità ai propri obiettivi e politiche di investimento.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Analisi fondamentali e quantitative per la selezione dei paesi.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified TR

L'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Global Diversified (EMBI Global diversified) – precedentemente denominato JP Morgan EMBI global constrained - espresso in Euro incorpora le performance di 28 mercati emergenti: Algeria, Argentina, Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa d'Avorio, Croazia, Ecuador, Filippine, Grecia, Libano, Malesia, Marocco, Messico, Nigeria, Panama, Perù, Polonia, Russia, Sud Africa, Tailandia, Turchia, Ucraina, Ungheria, Venezuela.

**Classi di quote:** base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
--	-------------------------------------	---

VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Goldman Sachs funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Alcuni fondi prevedono una commissione di incentivo (la "Commissione di Incentivo") pari al 20 per cento dell'importo di cui il Valore Patrimoniale Netto per Azione (cfr. "Determinazione del Valore Patrimoniale Netto" nel Prospetto) supera il Valore Benchmark per Azione. La commissione di incentivo matura giornalmente ed è pagabile mensilmente posticipatamente a valere sul patrimonio attribuibile al Comparto. Per le Azioni di ogni singola Classe, si effettua un calcolo distinto. Il Valore Benchmark per Azione applicabile in qualsiasi giorno è ridotto per riflettere precedenti distribuzioni. Il Valore Benchmark per Azione delle Classi alla fine di ogni Giorno Lavorativo, è uguale al (i) Valore Patrimoniale Netto per Azione riferito al precedente Giorno lavorativo in cui è maturata la Commissione di Incentivo (ovvero, qualora non sia stata ancora determinata alcuna Commissione di Incentivo, il Valore Patrimoniale Netto per Azione immediatamente successivo all'offerta iniziale delle Azioni in oggetto), più (ii) il prodotto della precedente voce (i) (a) moltiplicato per il tasso LIBOR medio a tre mesi, (b) moltiplicato per il numero di giorni trascorsi dal precedente Giorno Lavorativo in cui è maturata la Commissione di Incentivo e (c) diviso per 365. Di conseguenza, se un investitore acquista Azioni nel momento in cui il Valore patrimoniale netto per Azione della classe acquistata è inferiore al Valore Benchmark per Azione della classe in oggetto, la sua partecipazione non sarà soggetta alla maturazione della Commissione di Incentivo finché il Valore patrimoniale netto di detta classe non superi il corrispondente Valore Benchmark per Azione. Ai fini del calcolo della Commissione di Incentivo, il LIBOR sarà determinato in conformità alle

disposizioni seguenti: (i) Il primo Giorno Lavorativo di ogni mese (laddove detto giorno è definito "Data di Determinazione degli Interessi"), l'Amministratore determina la media aritmetica delle quotazioni offerte dalle Banche di Riferimento (secondo la definizione qui fornita) alle banche primarie del mercato interbancario di Londra per i depositi a tre mesi in USD (con arrotondamento in eccesso, se necessario, al multiplo più vicino di 1/32 dell'uno per cento (1,0%)) in riferimento alla schermata FWDV del sito di Reuters (secondo quanto definito nel volume International Swap Dealers Association, Inc. Code of Standard Wording, Assumptions and Provisions for Swaps, edizione 1986) alle ore 11.00 (ora di Londra) della data in questione. Nel presente documento, per "Banche di Riferimento" si intendono le banche le cui quotazioni appaiono nella schermata FWDV del sito di Reuters alla corrispondente Data di Determinazione degli Interessi. (ii) Se, ad una qualsiasi Data di Determinazione degli Interessi, almeno due Banche di Riferimento forniscono dette quotazioni, il LIBOR sarà determinato in conformità al precedente paragrafo (i) sulla base delle quotazioni offerte dalle Banche di Riferimento che forniscono dette quotazioni. (iii) Se, ad una qualsiasi Data di Determinazione degli Interessi, le suddette quotazioni sono fornite da una sola – ovvero da alcuna – Banca di Riferimento, il LIBOR sarà considerato pari al tasso d'interesse di riserva (il "Tasso d'Interesse di Riserva"). Il Tasso d'Interesse di Riserva sarà il tasso annuo (arrotondato in eccesso, se necessario, al multiplo più vicino di 1/32 dell'uno per cento (1%)), secondo l'Amministratore pari a (x) la media aritmetica delle quotazioni offerte che le banche primarie selezionate da detto Amministratore (previa consultazione con il Consulente dell'Investimento) forniscono alla Data di Determinazione degli Interessi in questione per i depositi a tre mesi in USD ai principali uffici di Londra e alle banche primarie del mercato interbancario di Londra o (y) qualora non fosse in grado di determinare la suddetta media aritmetica, la media aritmetica delle quotazioni offerte che le banche primarie dallo stesso selezionate (previa consultazione con il Consulente dell'Investimento) forniscono in detta Data di Determinazione degli Interessi alle banche primarie per i depositi a tre mesi in USD, a condizione comunque che laddove il Gestore dovesse e non potesse determinare il Tasso d'Interesse di Riserva nel modo sopra prescritto, il LIBOR sia il LIBOR determinato l'ultimo Giorno Lavorativo in cui detto LIBOR sia stato disponibile in conformità ai precedenti paragrafi (i) e (ii). Qualora il Fondo sospendesse la determinazione del Valore Patrimoniale Netto per Azione in qualsiasi Giorno Lavorativo (cfr. "Determinazione del Valore Patrimoniale Netto" nel Prospetto), il calcolo della Commissione di Incentivo relativa alle classi in questione per detto giorno, si baserà sulla determinazione immediatamente successiva disponibile per il Valore Patrimoniale Netto per Azione in oggetto e l'importo dell'eventuale Commissione di Incentivo dovuta al Consulente dell'Investimento sarà ripartito proporzionalmente.

#### Altri costi

Il Fondo dovrà sostenere tutte le spese correnti, quali commissioni dovute al Consiglio di Amministrazione del Fondo, rappresentanti permanenti ed altri agenti del Fondo, ed altre specifiche spese, quali le commissioni del Consulente dell'Investimento, del Distributore, della Banca Depositaria, dell'Amministratore, dell'Agente per i Servizi ai Soci, del Conservatore del Registro e dell'Agente Incaricato dei Trasferimenti, e delle entità incaricate per il trattamento, il calcolo e la reportistica del rischio al Consulente dell'Investimento nonché le commissioni e spese per il fornitore/i fornitori di servizi di valutazione equa, delle società di revisione e dei consulenti legali ed eventuali commissioni o spese sostenute in ordine alla registrazione e al mantenimento della registrazione del Fondo presso qualsiasi organo regolamentare o autorità o Borsa del Granducato del Lussemburgo ed in qualsiasi altro paese, spese di rendicontazione e pubblicazione, inclusi i costi di stampa, stesura, pubblicità e distribuzione di prospetti informativi, memoranda esplicativi, relazioni periodiche o dichiarazioni di registrazione e i costi delle relazioni per gli Azionisti, tutte le imposte, i diritti, gli oneri governativi e similari e tutte le altre spese operative, incluso il costo sostenuto per l'acquisto e la vendita di attivi, interessi, spese bancarie, di intermediazione, spese postali, telefoniche e di telefax. Il Fondo si farà carico dei ragionevoli costi e spese derivanti dalla nomina di, e dalle attività svolte dai Funzionari Responsabili, ivi incluse le spese di viaggio e di alloggio, e l'affitto degli spazi dedicati ad uffici. Particolari Classi di Azione di alcuni Comparti hanno spese operative fisse dettagliatamente specificate nel Prospetto Completo.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
GS Gr & Em Mkts Debt Base Acc	1.25%
GS Gbl Fixed Income + Hdgd Base Acc	1.00%
GS Gbl Fixed Income Hdgd Base Acc	1.00%
GS Gr & Em Mkts Debt Base EUR Hdg Acc	1.25%
GS Gr & Emerg Mkts Debt Local Base Acc	1.60%
GS Gbl Credit Port. (Hedged) Base Acc	1.00%
GS Yen Liquid Res Inst Acc	0.20%
GS Gbl Fixed Income Port Base Acc	1.00%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Con periodicità giornaliera, la SICAV provvede al calcolo e alla pubblicazione del valore attivo netto delle Azioni sul sito [www2.goldmansachs.com](http://www2.goldmansachs.com).

**Groupama Asset Management**

**Gestore:** Groupama Asset Management

**Sede legale:** 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 Paris

**Nazionalità:** Francia

**Gruppo di appartenenza:** Groupama Asset Management

**Denominazione Proposta di investimento:** Groupama Entreprises M

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** GM5001

**Codice ISIN:** FR0010693051

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità area euro

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il patrimonio dell'OICVM è investito in strumenti obbligazionari e monetari ritenuti dalla società di gestione di qualità elevata e in depositi effettuati presso istituti di credito. L'OICVM potrà anche investire fino al 110% in titoli del settore privato. L'OICVM potrà detenere, fino al 10% del suo patrimonio netto, quote o azioni di OICVM o di FIA Monetari a breve termine di diritto francese o europeo che possono essere loro assimilati. L'OICVM potrà intervenire sui mercati derivati negoziati, sui mercati regolamentati, organizzati e over the counter, al fine di acquisire un'esposizione entro il limite di un impegno massimo pari al 25% del patrimonio netto o coprire il portafoglio dai rischi di tasso entro il limite di un impegno massimo pari al 100% del patrimonio netto dell'OICVM.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, Rischio di credito, Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione delle strategie Bottom up e Top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** EONIA Capitalis Jour TR EUR

L'indice segue il mercato dell'over night europeo

**Classi di quote:** M

classe di azioni ad accumulazione destinata a tutti gli investitori istituzionali dell'Europa e Canada.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.100%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Groupama Asset Management

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per maggiori dettagli in merito al calcolo della provvigione di performance si rimanda al Prospetto della Società.

#### Altri costi

Spese operative e di gestione: sono tutte le spese a carico del fondo. Ad eccezione dei costi di transazione che comprendono le spese degli intermediari e le spese di attività. Le seguenti spese possono essere addebitate al fondo in aggiunta alle spese operative e di gestione: commissioni di sovraperformance e spese di attività.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Groupama Entreprises M	0.10%	La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per maggiori dettagli in merito al calcolo della provvigione di	importo percentuale: 20%

		performance si rimanda al Prospetto della Società.	
--	--	--	--

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore unitario della quota viene calcolato su base giornaliera e pubblicato sul sito Internet [www.groupama-am.fr](http://www.groupama-am.fr) e sui provider dati: Morning Star, Bloomberg, Lipper (Thomson Reuters Group), Europerformance and Fininfo (Six-Telekurs companies), Klers.

**Hadron Alpha plc**

**Gestore:** Hadron Capital LLP

**Sede legale:** 5 Royal Exchange Buildings, EC3V 3NL, London

**Nazionalità:** Regno Unito

**Gruppo di appartenenza:** Società indipendente

**Denominazione Proposta di investimento:** Hadron Alpha Select EUR

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** HC1001

**Codice ISIN:** IE00B62LK681

**Finalità:** L'obiettivo del Fondo è quello di raggiungere una crescita del capitale a lungo termine attraverso una gestione dinamica del portafoglio e con una volatilità controllata in tutte le condizioni di mercato.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Azioni e titoli a reddito fisso di vari settori e paesi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di Cambio, Rischio Credito, Rischio emittente

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda



all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 2,9%

**Classi di quote:** A

classe di azioni ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità"

attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Hadron Alpha plc

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per informazioni più dettagliate, consultare il Prospetto Informativo della Società di Gestione.

#### Altri costi

Sono a carico del fondo anche i seguenti oneri: - il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria e all'agente amministrativo per l'incarico svolto; - costi per la gestione operativa e la supervisione delle attività della Società, imposte, servizi legali e di revisione, acquisto e vendita di titoli, oneri governativi, poteri relativi alla convocazione dell'assemblea generale degli Azionisti, certificati azionari, rendiconti e prospetti, iniziative di vendita e marketing e il successivo supporto alla distribuzione, emissione e rimborso di Azioni, pagamento dei dividendi, (eventuali) agenti incaricati dei pagamenti e rappresentanti, registrazione, rendiconti alle competenti autorità di vigilanza, commissioni e spese del Consiglio di Amministrazione, premi assicurativi, interessi, commissioni per la quotazione in borsa e commissioni di intermediazione, rimborso delle spese sostenute dalla Banca Depositaria e da tutti i soggetti legati per contratto alla Società, calcolo e pubblicazione del VPN per Azione e prezzi delle Azioni.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Hadron Alpha Select EUR	2.00%	importo percentuale : 20%	High WaterMark

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinata in ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato sul sito web della compagnia e sul sito [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)

## Henderson gartmore fund

**Gestore:** Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 4a rue Henri Schnadt L-2530 Gasperich Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Henderson Group plc

**Denominazione Proposta di investimento:** Henderson Gartmore UK Abs RetR€ Acc H

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** HE1004

**Codice ISIN:** LU0490786174

**Finalità:** rendimento assoluto nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il fondo investe prevalentemente in azioni o derivati di azioni. Inoltre potrà investire in strumenti del mercato monetario, depositi bancari e Organismi d'Investimento Collettivo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Regno Unito.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, Rischio di insolvenza, Rischio di derivati, Rischio di liquidità, Rischio di gestione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 2,3%

**Classi di quote:** rh

azioni ad accumulazioni nelle versione hedged

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 4a rue Henri Schnadt L-2530 Gasperich Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Henderson Group plc

**Denominazione Proposta di investimento:** Henderson Gartmore UK Abs Ret R& Acc

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** HE1001

**Codice ISIN:** LU0200083342

**Finalità:** crescita del capitale nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Gbp

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il Fondo investe prevalentemente in azioni di o derivati. Inoltre può investire in strumenti del mercato monetario, depositi bancari, organismi d'Investimento Collettivo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Regno Unito.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, Rischio di insolvenza, Rischio di derivati, Rischio di liquidità, Rischio di gestione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Blend

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 3,5%

**Classi di quote:** r

accumulazione dei dividendi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Henderson gartmore fund

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

### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

### Altri costi

Diritti di Custodia La Società pagherà alla Banca Depositaria come remunerazione, quei diritti di custodia e quelle commissioni e costi per transazione concordati di volta in volta per iscritto. Tali oneri matureranno giornalmente e saranno pagati alla Banca Depositaria posticipatamente con cadenza mensile. I diritti di custodia sono conformi alla normale prassi in Lussemburgo e sono calcolati sulla base di una percentuale del patrimonio netto della Società unitamente ad un importo fisso per transazione. Commissione di Amministrazione L'Agente di Amministrazione Centrale percepirà una commissione calcolata sulla base del patrimonio netto della Società. Tale commissione sarà pagabile posticipatamente con cadenza mensile. Commissione per l'Agente Pagatore L'Agente Pagatore percepirà una commissione in relazione ai servizi forniti. Commissione per l'Agente per le RegISTRAZIONI L'Agente per le RegISTRAZIONI percepirà una commissione quale corrispettivo per i servizi forniti e per le ragionevoli spese vive. Tale commissione sarà pagabile posticipatamente con cadenza mensile. Spese Annuali Gli Amministratori si sono impegnati a limitare le spese annuali (diverse dalla Commissione di Gestione Annuale, dalla Commissione di Performance, dall'Onere di Diluizione ove applicabile, dalle spese relative all'acquisto ed alla vendita degli investimenti e dai costi di copertura) a carico di ciascuna Classe di Azioni della Società, ad un massimo dello 0,50% del Valore Patrimoniale Netto per Azione medio di tale Classe di Azioni. Il bilancio semestrale non certificato ed il bilancio annuale certificato della Società comprenderanno una relazione in dettaglio sulla attuale politica degli Amministratori in merito alle spese per tale periodo contabile. Qualunque altra spesa della Società superiore alla soglia massima sarà a carico dal Gestore degli Investimenti.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Henderson Gartmore UK Abs Ret R£ Acc	1.50%	importo percentuale: 20%	
Henderson Gartmore UK Abs Ret R€ Acc H	1.50%	importo percentuale: 20%	High Water Mark

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I prezzi delle Azioni sono reperibili sul sito [www.henderson.com](http://www.henderson.com) e presso la sede legale della Società in Lussemburgo. Essi sono inoltre pubblicati giornalmente su alcuni quotidiani europei e su diversi siti internet globali, e sono forniti esclusivamente a fini informativi.

### Henderson horizon fund

**Gestore:** Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 4a rue Henri Schnadt L-2530 Gasperich Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Henderson Group plc

**Gestore delegato:** Henderson Global Investors Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 201 Bishopsgate Londra EC2M 3AE

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Henderson Group plc

**Denominazione Proposta di investimento:** Henderson Horizon Euro Corp Bond A2 Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** HE2015

**Codice ISIN:** LU0451950314

**Finalità:** L'obiettivo di investimento del comparto è la crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe in ub portafoglio diversificato di obbligazioni societarie denominate in euro e altre obbligazioni di qualsiasi qualità. Inoltre potrà investire in qualsiasi altro tipo di titolo coerente con il suo obiettivo, strumenti del mercato monetario e depositi bancari.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, rischio di insolvenza, rischio di derivati, rischio di concentrazione, rischio di liquidità e rischio di gestione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il comparto può ricorrere all'uso di tecniche avanzate che utilizzano strategie e strumenti derivati allo scopo di conseguire gli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La strategia utilizzata privilegia un approccio "top-down", tipo di analisi in cui le opportunità di investimento vengono valutate partendo dai dati macroeconomici fino ad arrivare ad un'analisi della situazione delle singole società.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** iBoxxo Corporates Non-Financials

L'indice misura la performance di titoli obbligazionari denominati in Euro ed emessi da soggetti emittenti non governativi, caratterizzati da un limitato rischio di insolvenza, nonché quella di titoli governativi emessi dai principali Paesi EMU.

**Classi di quote:** a2

Classe d'azione ad accumulazione che si differenzia dalle altre classi per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico



dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 4a rue Henri Schnadt L-2530 Gasperich Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Henderson Group plc

**Gestore delegato:** Henderson Global Investors Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 201 Bishopsgate Londra EC2M 3AE

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Henderson Group plc

**Denominazione Proposta di investimento:** Henderson Horizon Pan Eurp Eq A2 EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** HE2006

**Codice ISIN:** LU0138821268

**Finalità:** Rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati azionari paneuropei.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe almeno il 75% del patrimonio totale in titoli azionari. Il Comparto è denominato in € con SGD quale ulteriore valuta corrente di negoziazione. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a richiesta o possano essere ritirati ed abbiano scadenze non superiori a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede legale in uno Stato membro dell'UE oppure, se la sede legale dell'istituto di credito è situata in uno Stato non membro, a condizione che l'ente sia assoggettato a norme di prudenza considerate dalla CSSF equivalenti a quelle stabilite dalle leggi comunitarie.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Titoli azionari di società con sede legale nel SEE. (Area europa)

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** In caso di investimenti denominati in valute che non siano quella del Pan European Equity Fund esiste il rischio ulteriore di perdite dovute ad oscillazioni valutarie. Il rischio valutario si basa sulle oscillazioni dei tassi di cambio, che possono essere di una certa entità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Pan European Equity Fund può avvalersi di tecniche e strumenti finalizzati a coprire il rischio (hedging) al solo scopo di proteggere i portafogli dalle oscillazioni valutarie, dai movimenti del mercato e dai rischi connessi ai tassi di interesse. L'utilizzo dei suddetti strumenti derivati non raggiungerà un volume tale da compromettere lo spirito della politica di investimento.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La performance del comparto si fonda principalmente su una selezione di titoli bottom-up che, a sua volta, ovvero si basa su un'analisi qualitativa e quantitativa delle società, del loro management e del monitoraggio del controllo del rischio. Il gestore non investirà in un particolare mercato solamente sulla base di scenari economici positivi. Anche se gli input economici e le analisi settoriali e tematiche potranno essere usate per porre gli investimenti nel loro giusto contesto e ci sarà una completa comprensione dei rischi e

delle opportunità che può avere uno specifico investimento. Il gestore mira a pagare meno una unità di crescita rispetto al mercato, in modo da investire in società che forniscono il più alto livello di crescita rispetto al mercato nel suo insieme. Questo approccio richiede molto più che una buona analisi con elementi di approfondimento. Richiede anche l'esperienza e la capacità di valutare che si sviluppa con molti anni di esperienza negli investimenti. Il processo di investimento può evidenziare potenziali di crescita in settori improbabili e spesso porta ad investire in società che non rivestono la classica idea di azioni in crescita. Inoltre, il nostro modello di investimento porterà alla scelta di società che il mercato considera essere non più in crescita o che sono arrivate alla loro fine della crescita, ma che possono continuare a fornire crescita costante e buoni dividendi per un tempo maggiore rispetto alle aspettative del mercato. Buone opportunità possono essere trovate anche in società a bassa crescita, ma che distribuiscono una parte significativa dei propri agli azionisti.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** FTSE Worldope TR

Il FTSE World Index è una capitalizzazione di mercato libero flottante ponderato.

**Classi di quote:** a2

Classe d'azione ad accumulazione che si differenzia dalle altre classi per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%

G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 4a rue Henri Schnadt L-2530 Gasperich Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Henderson Group plc

**Denominazione Proposta di investimento:** Henderson Horizon Pan Eurp Alpha A2

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** HE1002

**Codice ISIN:** LU0264597617

**Finalità:** crescita dell'investimento nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe prevalentemente in azioni di società europee di qualsiasi settore. Inoltre può investire in obbligazioni governative e societarie, strumenti del mercato monetario e depositi bancari.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, Rischio di insolvenza, Rischio di derivati, Rischio di liquidità, Rischio di gestione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione delle strategie "High conviction" e "Best ideas".

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 3,5%

**Classi di quote:** a2

Classe d'azione ad accumulazione che si differenzia dalle altre classi per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%

H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Henderson horizon fund

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

Quale remunerazione dei servizi d'investimento forniti per i relativi Comparti, il Gestore degli investimenti, oltre alla commissione di gestione, ha diritto di percepire dagli attivi del Comparto interessato una commissione di performance che dovrà versare al fornitore dei servizi in relazione a ciascun Comparto in ragione del 10% dell'importo pertinente laddove l'importo pertinente è pari alla differenza positiva fra l'incremento del valore patrimoniale netto totale per Azione durante il periodo di performance interessato e l'incremento del benchmark nello stesso periodo (o l'incremento di valore del patrimonio netto per Azione ove il benchmark sia sceso). Ciascun periodo che va dal 1° luglio al 30 giugno costituirà un periodo di performance. Nella misura in cui il valore patrimoniale netto per Azione di qualsiasi Comparto diminuisca o abbia un rendimento inferiore al relativo benchmark, nessuna commissione di performance maturerà fino a quando tale diminuzione e qualsiasi rendimento inferiore al benchmark per ogni singola Azione non siano stati pienamente recuperati.

#### Altri costi

a) Commissioni per il servizio di assistenza agli Azionisti Una commissione per il servizio di assistenza agli Azionisti è dovuta sulle Azioni di Classe A dagli attivi di ogni Comparto al Distributore al tasso annuo dello 0,5% del patrimonio netto medio giornaliero del relativo Comparto; essa matura giornalmente ed è pagabile ogni mese posticipatamente con riferimento all'attività espletata nel mese precedente. Detta commissione è dovuta al Distributore per i servizi forniti e le spese sostenute in relazione ai contatti continui con i Distributori Autorizzati e per i costi regolarirappresentati dal compenso dovuto ai Distributori medesimi. (b) Commissioni e spese della Banca depositaria La Banca depositaria ha il diritto di ricevere dagli attivi della Società commissioni a titolo di corrispettivo per la fornitura diservizi alla Società stessa, unitamente alle spese vive ed agli esborsi che siano ritenuti ragionevoli e abituali dagli Amministratori. Le commissioni della Banca depositaria comprendono commissioni che si basano sulle transazioni e commissioni che si basano sugli attivi. Le commissioni effettive pagate saranno pubblicate nella relazione semestrale e nella relazione annuale della Società. Le commissioni della Banca depositaria variano attualmente tra lo 0,02% e lo 0,10% del valore patrimoniale netto a seconda del mercato in cui investe un particolare Comparto. (c) Commissioni e spese del Conservatore del Registro, dell'Agente per i Trasferimenti, di segreteria e di amministrazione Il Conservatore del Registro, il Segretario, l'Agente per i Trasferimenti e l'Agente amministrativo hanno il diritto di ricevere dagli attivi della Società commissioni a titolo di corrispettivo per la fornitura alla Società dei servizi di registrazione, segreteria, trasferimento ed amministrazione unitamente alle spese vive ed agli esborsi che siano considerati ragionevoli ed usuali dagli Amministratori. Le commissioni del Conservatore del Registro, del

Segretario, dell'Agente per i Trasferimenti e dell'Agente amministrativo comprendono commissioni che si basano sulle transazioni e commissioni che si basano sugli attivi. Le commissioni effettive pagate saranno pubblicate sulla relazione semestrale e sulla relazione annuale della Società. Tuttavia, in base al patrimonio netto della Società al 30 giugno 2005, si stima che le commissioni dovute al Conservatore del Registro, al Segretario, all'Agente per i Trasferimenti ed all'Agente amministrativo ogni anno saranno all'incirca pari allo 0,165% del valore patrimoniale netto. (d) **Compenso degli Amministratori** Gli Amministratori che non siano dipendenti di Henderson Group possono ricevere un compenso annuo dagli attivi della Società, che sarà approvato o ratificato dagli Azionisti. (e) **Ripartizione degli oneri e delle spese** Ad ogni Classe di Azioni di ciascun Comparto vengono addebitati tutti i costi e le spese ad essa attribuibili. Tali costi possono essere ammortizzati nel corso del periodo che gli Amministratori possano determinare, comunque non superiore a cinque anni. I costi e le spese che non siano attribuibili ad una Classe o Comparto particolare sono distribuiti tra tutte le Classi di Azioni in misura proporzionale ai loro rispettivi valori patrimoniali netti. Nel caso di costi ammortizzati ripartiti in misura proporzionale, gli Amministratori si riservano il diritto di ricalcolare la ripartizione per il periodo di ammortamento se essi ritengono che ciò sia giusto ed equo alla luce dei cambiamenti nei rispettivi valori patrimoniali netti dei Comparti. (f) **Altre spese** La Società, inoltre, pagherà, per quanto consentito dalle normative applicabili, tutte le altre spese di gestione che includono, senza limite, le imposte, le spese per i servizi legali e di revisione, i costi di quotazione, il mantenimento delle quotazioni (ivi comprese le commissioni degli agenti incaricati delle quotazioni), la stampa dei certificati azionari, le relazioni per gli Azionisti, le spese relative al Prospetto informativo, tutte le spese vive ragionevolmente sostenute dagli Amministratori, le spese di registrazione ed altre spese dovute alle autorità di vigilanza ed ai rappresentanti locali, regolamentari e fiscali nominati nei diversi ordinamenti, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione, le commissioni e gli altri costi sostenuti in relazione alla fornitura e all'uso di benchmark, i costi per il pagamento di dividendi e dei rimborsi ed il costo della pubblicazione del valore patrimoniale netto o di altre informazioni che qualsiasi autorità regolamentare chieda di pubblicare.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Henderson Horizon Pan Eurp Eq A2 EUR	1.20%	10% dell'Importo pertinente	
Henderson Horizon Euro Corp Bond A2 Acc	0.75%	importo percentuale : 10%	Indice iBoxx Euro Corporates
Henderson Horizon Pan Eurp Alpha A2	1.20%	Importo percentuale: 20%	

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il prezzo relativo a ciascuna Azione per ciascuna Classe di ogni Comparto si baserà sul valore patrimoniale netto del relativo Comparto espresso nella valuta di riferimento del medesimo e calcolato dall'Agente amministrativo in ciascun Giorno di Negoziazione. Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul sito [www.henderson.com](http://www.henderson.com).

**HENDERSON STRATEGIC INVESTMENT FUNDS**

**Gestore:** Henderson Investment Funds Limited  
**Sede legale:** 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE  
**Nazionalità:** UK  
**Gruppo di appartenenza:** Henderson group

**Denominazione Proposta di investimento:** Henderson Credit Alpha EUR Y Hdg Gross

**Macro Categoria:** Flessibile  
**Codice Old Mutual Wealth:** HE1003      **Codice ISIN:** GB00B62ZD611

**Finalità:** rendimento assoluto (superiore a zero) normalmente in un periodo di 12 mesi.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in



ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente in Obbligazioni, CDS (Credit Default Swap), azioni e altre tipologie di titoli. Inoltre può investire in strumenti del mercato monetario e depositi bancari.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, Rischio di insolvenza, Rischio di valuta, Rischio di derivati, Rischio di liquidità, Rischio di gestione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione di differenti strategie di investimento.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 0,052%

**Classi di quote:** yh

Classe di azioni hedged disponibile per tutte le società del gruppo Henderson plc e altri investitori. Si distingue per i limiti di investimento.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.



Valore quota assegnato: T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di HENDERSON STRATEGIC INVESTMENT FUNDS

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni, ovvero sarà riconosciuta, dopo un periodo di tre mesi, quando il fondo supererà il proprio benchmark e l'High Water Marks. In caso di

applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata.

#### Altri costi

Sono a carico del fondo tutte le provvigioni e spese riconosciute per l'Amministrazione del Fondo; le spese relative al Registro dei soci; qualsiasi costo relativo alla preparazione e al calcolo del NAV, ai prezzi delle azioni dei fondi e alla loro pubblicazione; provvigioni, oneri, spese o rimborsi per i revisori o per servizi di consulenza legale o professionale; qualsiasi costo di segreteria o per la preparazione, traduzione o produzione (inclusa la stampa) e la distribuzione di reports, prospetti e kiid.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Henderson Credit Alpha EUR Y Hdg Gross	1.00%	importo percentuale : 20%	Three month UK sterling LIBOR

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario della quota viene calcolato su base giornaliera e pubblicato sul sito della società Henderson [www.henderson.com](http://www.henderson.com).

### *Hsbc global investment fund*

**Gestore:** HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo,

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** HSBC

**Denominazione Proposta di investimento:** HSBC GIF Global High Income Bond ACHEUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** HS4013

**Codice ISIN:** LU0807188023

**Finalità:** L'obiettivo è quello di offrire una crescita del valore dell'investimento nel tempo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo deterrà prevalentemente un'ampia combinazione di azioni principalmente di grandi società consolidate aventi sede in Asia (Giappone escluso). Deterrà inoltre azioni di società di qualsiasi paese che conducono gran parte dell'attività in Asia

(Giappone escluso)

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Asia(Giappone escluso)

**Categorie di emittenti:** grandi società consolidate aventi sede in Asia (Giappone escluso)

**Specifici fattori di rischio:** rischio di cambio; rischio della controparte; rischio valuta;tassi d'interesse;rischio di mercato

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top Down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** COMPOSITE: 35% Barclays USD Emerging Markets; 20% Barclays US Aggregate Corporate Baa; 15% Barclays US High Yield Ba; 15% Barclays Euro Aggregate Corporate Baa Hedged USD; 15% Barclays Euro High Yield BB Hedged USD

Il benchmark è stato costruito per essere esposti ad un vasto numero di opportunità: esposizioni più o meno simili verso US, Euro e mercati emergenti. Il benchmark viene calcolato da Barclays ed è disponibile su Barclays Live.

**Classi di quote:** ah

Classe con copertura rischio cambio verso l'euro

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%

B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo,

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** HSBC

**Denominazione Proposta di investimento:** HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd AC

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** HS4012

**Codice ISIN:** LU0566116140

**Finalità:** L'obiettivo è quello di offrire una crescita dell'investimento e del relativo reddito nel tempo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe per rendimento totale principalmente in un portafoglio diversificato di Investment Grade e Non-Investment Grade valutazione reddito fisso (ad esempio, obbligazioni) e altri titoli simili o emessi da società aventi sede legale nei Mercati emergenti di tutto il mondo, denominati principalmente in dollari statunitensi, o che siano emessi o garantiti da governi, enti governativi e organismi sovranazionali dei Mercati Emergenti. Il comparto può investire più del 10% e fino al 30% delle proprie attività in titoli emessi o garantiti da un singolo emittente sovrano con un rating non-investment grade.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi Emergenti

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito, Rischio di tasso di interesse, Rischio emittente, Rischio liquidità, Rischio valuta, Rischio mercato azionario

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global TR

L'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Global Diversified (EMBI Global diversified) – precedentemente denominato JP Morgan EMBI global constrained - espresso in Euro incorpora le performance di 28 mercati emergenti: Algeria, Argentina, Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa d'Avorio, Croazia, Ecuador, Filippine, Grecia, Libano, Malesia, Marocco, Messico, Nigeria, Panama, Perù, Polonia, Russia, Sud Africa, Tailandia, Turchia, Ucraina, Ungheria, Venezuela.

**Classi di quote:** a

Questa classe di azioni è disponibile per tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** HSBC Global Asset Management (France)

**Sede legale:** 4, place de la Pyramide – Immeuble Ile-de-France 92800 Puteaux La Défense 09

**Nazionalità:** Francia

**Gruppo di appartenenza:** HSBC

**Denominazione Proposta di investimento:** HSBC Euro Short Term Bond Fund AC (EUR)

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** HS4011

**Codice ISIN:** FR0000972473

**Finalità:** si prefigge l'obiettivo di sovraperformare l'indice di riferimento Barclays Capital Euro Aggregate 1-3 Years nella durata minima di investimento raccomandata.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio basso

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il patrimonio dell'FCI è principalmente composto da obbligazioni e titoli di credito a tasso fisso denominati in euro.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente area euro

**Categorie di emittenti:** emittenti pubblici o privati, essenzialmente denominate in euro.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Agg 1-3 Yr TR

L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli obbligazionari globali con scadenza compresa tra uno e tre anni.

**Classi di quote:** a

Questa classe di azioni è disponibile per tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.28

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con

Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.420%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo,

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** HSBC

**Denominazione Proposta di investimento:** HSBC GIF Euro Credit Bond AC

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** HS4009

**Codice ISIN:** LU0165124784

**Finalità:** crescita dell'investimento e del relativo reddito nel tempo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto



**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo deterrà prevalentemente una combinazione di obbligazioni di alta qualità denominate in euro emesse da società, ma potrà detenere anche obbligazioni emesse da governi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** titoli emessi da società, ma potrà detenere anche obbligazioni emesse da governi.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio del tasso d'interesse-Rischio di credito-Rischio del tasso di cambio-Rischio dei derivati

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo potrà usare derivati per gestire i rischi d'interesse e di credito, acquisire esposizione a valute, migliorare i rendimenti e facilitare il raggiungimento del proprio obiettivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** iBoxxo Corporates Non-Financials

L'indice misura la performance di titoli obbligazionari denominati in Euro ed emessi da soggetti emittenti non governativi, caratterizzati da un limitato rischio di insolvenza, nonché quella di titoli governativi emessi dai principali Paesi EMU.

**Classi di quote:** a

Questa classe di azioni è disponibile per tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.34

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.510%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.  
**Sede legale:** 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo,  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** HSBC

**Gestore delegato:** HSBC Global Asset Management (USA) Inc.  
**Sede legale del gestore delegato:** 452 Fifth Avenue, 18th Floor, New York, NY 10018, USA  
**Nazionalità del gestore delegato:** USA  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** HSBC

**Denominazione Proposta di investimento:** HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd ADHEUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** HS4003      **Codice ISIN:** LU0543814684

**Finalità:** crescita del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
 Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso

l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** L'obiettivo del comparto è conseguire un rendimento totale investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso di tipo investment grade e non-investment grade (ad es. obbligazioni) e di altri titoli analoghi emessi da società con sede legale nei Mercati emergenti di tutto il mondo, denominati principalmente in dollari USA, oppure emessi o garantiti da Stati, enti governativi e organismi sovranazionali dei Mercati emergenti. Il comparto potrà altresì investire in strumenti finanziari derivati quali futures, contratti a termine (inclusi i "non-deliverable forward", ossia contratti a termine senza scambio effettivo del sottostante) swap, opzioni, credit default swap, nonché in altri prodotti strutturati. Il comparto intende ricorrere a tali strumenti finanziari derivati, tra l'altro, al fine di incrementare i rendimenti, porre in essere coperture o beneficiare di vantaggi fiscali in relazione agli strumenti d'investimento, nonché ogniqualvolta il Consulente per gli investimenti ritenga che investire in strumenti finanziari derivati possa contribuire al conseguimento degli obiettivi del comparto. L'esposizione totale derivante dall'impiego di strumenti finanziari derivati non potrà superare il valore patrimoniale netto complessivo del comparto e sarà calcolata usando il metodo del valore a rischio (VaR).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Mercati emergenti di tutto il mondo

**Categorie di emittenti:** Società con sede legale nei Mercati emergenti di tutto il mondo, denominati principalmente in dollari USA, oppure emessi o garantiti da Stati, enti governativi e organismi sovranazionali dei Mercati emergenti.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di mercato, Mercati emergenti, Rischio di tasso d'interesse, Rischio di credito, Rischio di cambio, Rischio di controparte, Volatilità, Rischi connessi alla commissione di performance, Rischio di liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società potrà impiegare tecniche e strumenti di copertura e gestione efficiente del portafoglio secondo i termini ed entro i limiti previsti dalla Legge, dalle disposizioni e dalla prassi amministrativa, come dettagliatamente specificato nel Prospetto Informativo. Strumenti finanziari derivati potrebbero essere usati per investimento, con lo scopo di copertura e di un'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il processo di investimento è una combinazione dell'analisi top-down e bottom-up. Dalla prospettiva top-down vengono analizzati fattori macro economici per identificare temi globali che si ritiene abbiano importanza nei prossimi 3-6 mesi. Tutto ciò facilita nella comprensione di quale sia la nazione o le classi di portafoglio che otterranno redditività o perdite. La ricerca bottom-up è utilizzata per identificare titoli specifici che vengono acquistati per singoli portafogli.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote

per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

**Classi di quote:** ah

Classe con copertura rischio cambio verso l'euro

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto*

prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

---

**Gestore:** HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.  
**Sede legale:** 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo,  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** HSBC

**Gestore delegato:** Halbis Capital Management (France)  
**Sede legale del gestore delegato:** 4, Place de la Pyramide, La Défense 9, 92800 Puteaux, Francia  
**Nazionalità del gestore delegato:** Francese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** HSBC

**Denominazione Proposta di investimento:** HSBC GIF Euro High Yield Bond AC

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** HS4002      **Codice ISIN:** LU0165128348

**Finalità:** generare una crescita del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio alto  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il comparto investe almeno 2/3 del patrimonio totale non liquido in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso di tipo non-investment grade (es. obbligazioni) di e altri titoli analoghi, comunemente definiti "ad alto rendimento" (high yield), denominati in euro. Il comparto può inoltre investire in titoli a reddito fisso denominati in altre valute europee, compresa la sterlina. Il comparto investirà inoltre in strumenti finanziari derivati quali future, opzioni, swap (compresi, tra l'altro, credit default swap e total return swap), contratti valutari a termine e altri derivati valutari e di credito. Il comparto intende utilizzare tali strumenti finanziari derivati con l'obiettivo, tra l'altro, di gestire il rischio di interesse e di credito e il posizionamento valutario, ma anche al fine di incrementare il rendimento qualora il Consulente per gli investimenti ritenga che investire in strumenti finanziari derivati possa contribuire al raggiungimento degli obiettivi del comparto. L'esposizione globale derivante dall'impiego di strumenti finanziari derivati non dovrà superare il valore patrimoniale netto complessivo del comparto e sarà calcolata usando il metodo del valore a rischio (VaR). Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili su richiesta o possano essere ritirati, aventi una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese membro dell'Unione europea ovvero, qualora la sede legale dell'istituto di credito sia situata in un Stato extra comunitario, che questo sia soggetto a regole

prudenziali ritenute dall'autorità di vigilanza lussemburghese equivalenti a quelle stabilite dalla legge comunitaria.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Europa

**Categorie di emittenti:** prevalentemente titoli a reddito fisso di tipo non-investment grade (es. Obbligazioni)

**Specifici fattori di rischio:** Rischio valutario Il patrimonio di questo Comparto è interamente o parzialmente esposto al rischio di cambio. Le attività sottostanti potrebbero essere denominate in una valuta diversa da quella di negoziazione. Il valore di tali attività può aumentare o diminuire in funzione dell'andamento dei tassi di cambio di riferimento. Titoli di debito con rating non-investment grade Il rischio di credito è maggiore per gli investimenti in titoli a reddito fisso con rating inferiore all'investment grade o di qualità simile. Il rischio di insolvenza potrà essere maggiore e il mercato di questi titoli meno attivo, il che renderà più difficile sia la vendita a prezzi ragionevoli dei titoli sia la loro valutazione. Un Comparto potrà sopportare spese aggiuntive nel caso in cui un emittente si riveli insolvente e il Comparto tenti di recuperare una parte delle perdite nel corso della procedura fallimentare o di procedure analoghe.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società potrà impiegare tecniche e strumenti di copertura e gestione efficiente del portafoglio secondo i termini ed entro i limiti previsti dalla Legge, dalle disposizioni e dalla prassi amministrativa, come dettagliatamente specificato nel Prospetto Informativo. Strumenti finanziari derivati potrebbero essere usati per investimento, con lo scopo di copertura e di un'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Si cerca di raggiungere l'obiettivo di investimento principalmente attraverso la selezione degli emittenti e secondariamente adattando l'esposizione del fondo a quanto il prezzo del mercato high yield risulti positivo.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Merrill Lyncho High Yield BB - B Rated Constrained

L'indice registra la performance di strumenti obbligazionari emessi da emittenti non governativi europei con un rating inferiore a investment grade.

**Classi di quote:** a

Questa classe di azioni è disponibile per tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Hsbc global investment fund

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Società di gestione ha inoltre diritto a percepire tale commissione annuale pagabile al termine di ciascun periodo di dodici mesi. Durante ciascun Giorno di negoziazione, l'importo relativo alla Commissione di performance maturato corrisponderà ad una specifica percentuale della differenza tra la variazione nel Valore patrimoniale netto per Azione della Classe pertinente del comparto a far data dal precedente Giorno di negoziazione (al netto di tutte le altre commissioni e spese ed escluso l'effetto delle sottoscrizioni e dei rimborsi) e il semplice equivalente giornaliero dell'ammontare percentuale di seguito indicato per i comparti pertinenti (di seguito a "Percentuale"), a condizione che in tale Giorno di negoziazione il Valore patrimoniale netto per Azione della Classe interessata sia superiore al "low tide mark". La Commissione di performance non matura in un Giorno di

negoziiazione durante il quale il Valore patrimoniale netto supera il "low tide mark", ma il cui giorno precedente sia un Giorno di Negoziiazione in cui il NAV per Azione è stato inferiore al "low tide mark". Alla prima emissione di una Classe di Azioni in un comparto, il "low tide mark" sarà equivalente al prezzo di offerta iniziale della Classe di Azioni stessa. Il "low tide mark" non sarà fissato ad un livello inferiore al prezzo di offerta iniziale della Classe di Azioni interessata del comparto. L'importo cumulativo della Commissione di performance maturata dall'inizio del periodo di dodici mesi sarà incluso nel calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione. In caso di variazione nel Valore patrimoniale netto per Azione della Classe pertinente del comparto che sia inferiore al semplice equivalente giornaliero della percentuale, l'importo giornaliero maturato della Commissione di performance sarà negativo e determinerà una riduzione dell'importo cumulativo maturato della Commissione di performance finché tale importo raggiunga il livello minimo di zero. Se l'importo cumulativo maturato della Commissione di performance raggiunge lo zero, il Valore patrimoniale netto per Azione del giorno precedente sarà considerato quale "low tide mark". Non vi saranno ulteriori importi giornalieri maturati della Commissione di performance finché il Valore patrimoniale netto per Azione non ecceda il "low tide mark". Al termine del periodo di dodici mesi il saldo positivo (ove presente) dell'importo maturato della Commissione di performance sarà pagabile alla Società di gestione, l'importo della Commissione di performance maturato in relazione al Valore patrimoniale netto per Azione della Classe pertinente sarà riportato a zero e il Valore patrimoniale netto per Azione di quel giorno sarà fissato quale "low tide mark". Qualora, in un periodo di consistenti nuove sottoscrizioni, sia stato maturato un importo positivo relativo alla Commissione di performance in relazione ad un comparto con una Classe di Azione pertinente, e a tale periodo ne segua uno di performance negativa, tutti gli Azionisti parteciperanno (in proporzione alla propria partecipazione azionaria) alla riduzione dell'importo cumulativo maturato della Commissione di performance, indipendentemente dalla loro effettiva contribuzione all'importo cumulativo maturato della Commissione di performance. Inoltre, nel caso in cui il Valore patrimoniale netto per Azione sia in aumento ma pur sempre al di sotto del "low tide mark", la Società di gestione non beneficerà di alcuna Commissione di performance maturata sulla Classe di Azioni pertinente del comparto, incluse le Azioni di nuova emissione che abbiano registrato esclusivamente un rendimento positivo. Il Consiglio di amministrazione si riserva pertanto il diritto di chiudere immediatamente la Classe interessata alle nuove sottoscrizioni, pur continuando a consentire i rimborsi. Le Azioni in una nuova Classe pertinente saranno dunque disponibili per la sottoscrizione con un "low tide mark" fissato al Valore patrimoniale netto per Azione di tale Classe. Al termine del periodo di dodici mesi durante il quale una Commissione di performance diviene pagabile su talune Serie di Classi, il Consiglio di amministrazione si riserva il diritto di consolidare tali Serie di Classi in un'unica Serie. Il Consiglio di amministrazione prenderà in debita considerazione l'impatto operativo e fiscale di tale consolidamento delle Azioni e tutti gli Azionisti interessati da tale modifica nell'assegnazione di Azioni ne saranno debitamente informati. Nel caso in cui nessun importo maturato in relazione alla Commissione di performance sia pagabile, il "low tide mark" resta invariato. Di conseguenza, quest'ultimo non sarà mai inferiore al precedente "low tide mark" né al Valore patrimoniale netto per Azione in base al quale è stata calcolata e pagata l'ultima Commissione di performance.

#### *Altri costi*

La Società corrisponde alla Società di Gestione una commissione volta a coprire talune Spese Operative, Amministrative e di Servizio, che variano da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,25%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). È responsabilità della Società di gestione calcolare e detrarre dalla suddetta commissione le spese indicate di seguito, tra cui la commissione della Banca depositaria, dell'Agente Amministrativo e dell'Agente per i trasferimenti. La commissione viene maturata giornalmente ed è pagabile al termine di ogni mese. La percentuale massima è pari all'1,0%. Tuttavia, il Consiglio d'amministrazione si riserva il diritto di modificare la percentuale fissa relativa alle Spese operative, amministrative e di servizio applicabili a ciascuna Classe di Azioni. In caso di aumento di tali spese, esso sarà notificato agli Azionisti interessati con almeno tre mesi di anticipo. Nei tre mesi di preavviso gli Azionisti potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie Azioni. Nelle Spese operative, amministrative e di servizio sono comprese le commissioni di deposito e custodia dovute alla Banca depositaria e alle sue banche corrispondenti, gli oneri relativi alla contabilità del fondo e ai servizi amministrativi (inclusi i servizi a domicilio) dovuti all'Agente amministrativo, le commissioni dovute all'Agente per i trasferimenti per i servizi di registrazione e di trasferimento. Le Spese operative, amministrative e di servizio comprendono inoltre: gli oneri connessi alla creazione di nuovi comparti; i costi sostenuti dalla Controllata; la taxe d'abonnement lussemburghese sul patrimonio; i gettoni di presenza e le ragionevoli spese vive sostenute dal Consiglio di amministrazione; gli onorari legali e di revisione, le spese di registrazione e di quotazione, inclusi i costi di traduzione; i costi relativi alla preparazione, la stampa e la distribuzione del Prospetto Completo della Società, dei prospetti semplificati, delle relazioni, del bilancio e di ogni altro documento messo a disposizione degli azionisti direttamente o tramite intermediari. La Società di gestione potrà incaricare la Società di pagare direttamente una parte di tale commissione ad un qualunque consulente o fornitore dei servizi. In tal caso, la commissione dovuta alla Società di gestione sarà ridotta dell'importo corrispondente. Commissioni e Spese



della Controllata. In base all'Accordo di amministrazione tra la Controllata e Multiconsult Limited, quest'ultima avrà diritto a ricevere dalla Controllata una commissione per la fornitura a quest'ultima di servizi amministrativi. Inoltre saranno a carico della Controllata alcune spese operative, fra cui i compensi e le spese dovuti ai membri del Consiglio di amministrazione, ai consulenti per gli investimenti, alla società di gestione, agli amministratori o all'agente amministrativo, alla banca depositaria e a qualunque altro agente di cui la Controllata si avvale, gli onorari legali e di revisione, i costi delle pubblicazioni legali, delle relazioni finanziarie e degli altri documenti destinati agli azionisti, i premi assicurativi, i costi per l'ottenimento o il mantenimento della registrazione presso (o dell'autorizzazione da parte di) entigovernativi o altre autorità competenti, tasse o imposte governative e ogni altra spesa operativa, incluso il costo di acquisto e vendita delle attività, gli interessi, le commissioni bancarie e d'intermediazione e i costi per spedizioni, telefono e telex. Nel determinare l'importo dei suddetti oneri, la Controllata potrà tenere in considerazione tutte le spese amministrative o di altra natura a cadenza regolare o periodica, basandosi su un preventivo annuale o riferito ad altri periodi, e potrà maturare lo stesso importo in uguale proporzione per tale periodo. Sono a carico di ciascun comparto i costi e le spese relativi all'acquisto e alla vendita dei titoli e degli strumenti finanziari in portafoglio, i compensi e le commissioni di intermediazione, gli interessi o le imposte dovute, nonché ogni altro costo connesso alle transazioni.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
HSBC GIF Euro High Yield Bond AC	1.10%
HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd ADHEUR	1.25%
HSBC GIF Euro Credit Bond AC	0.85%
HSBC Euro Short Term Bond Fund AC (EUR)	0.70%
HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd AC	1.25%
HSBC GIF Global High Income Bond ACHEUR	1.25%

**Destinazione dei proventi:** Le Azioni a distribuzione sono identificate da una "D" che segue il nome del comparto e della Classe, ad eccezione delle Azioni a distribuzione mensile che sono contrassegnate da una lettera "M" posta dopo il nome del comparto e della Classe.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il patrimonio di ogni Classe all'interno di ogni comparto è valutato ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun comparto viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito della compagnia [www.assetmanagement.hsbc.com](http://www.assetmanagement.hsbc.com)

**Invesco Fund Series**

**Gestore:** Invesco Asset Management Limited.

**Sede legale:** 30 Finsbury Square - Londra EC2A 1AG

**Nazionalità:** Regno Unito

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Invesco

**Gestore delegato:** Invesco Asset Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Perpetual Park Perpetual Park Drive Henley-on-Thames Oxfordshire RG9 1HH

**Nazionalità del gestore delegato:** Regno Unito

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Invesco Ltd

**Denominazione Proposta di investimento:** Invesco Asian Equity Fund A Inc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** IV2024

**Codice ISIN:** IE0030381945

**Finalità:** conseguire la crescita del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio di azioni o strumenti legati ad azioni di società esposte ai paesi asiatici.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare

la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Pacifico

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 70% delle attività totali del Comparto sarà investito in e titoli legati ad azioni emessi da (i) società e altre entità con sede legale in un paese asiatico, (ii) società e altre entità che, pur avendo sede legale al di fuori dell'Asia, svolgano le loro attività commerciali prevalentemente in uno o più paesi asiatici, oppure (iii) società holding, le cui partecipazioni siano investite prevalentemente in controllate società con sede legale in un paese asiatico. Fino al 30% delle attività totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti asiatici.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente i paesi asiatici. Esclusi Australia e Nuova Zelanda.

**Categorie di emittenti:** Società e altre entità con sede legale in un paese asiatico.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio mercato e rischi legati all'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "contrarian", ovvero si ritiene che il mercato sia composto da società di tipo growth e non-growth, ma che entrambe possano offrire valore al prezzo giusto. La realizzazione di un'approfondita analisi fondamentale di tipo bottom-up è essenziale per identificare opportunità sottovalutate. Inoltre la costruzione del portafoglio e le ripartizioni settoriali sono il risultato della selezione titoli piuttosto che di indicazioni macroeconomiche o settoriali.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC Asia Ex Japan NR

Indice rappresentativo dei titoli azionari dell'Asia-Pacifico con l'esclusione del Giappone.

**Classi di quote:** A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico

dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60**

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato: T+0**

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Invesco Fund Series**

**Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Gli altri pagamenti a valere sulle attività di un Comparto che sono autorizzati dall'Atto costitutivo di Trust comprendono tutte le tasse, gli oneri e le imposte di bollo pagabili sulle attività e sul reddito dei Comparti, con riferimento all'Atto costitutivo di Trust pertinente, alla creazione o emissione di Azioni (all'infuori delle imposte di bollo dovute da un sottoscrittore di Azioni), ovvero risultanti in altre circostanze; tutti gli oneri fiscali e di compravendita associati all'acquisizione o alla cessione di investimenti; tutte le spese sostenute in relazione alla registrazione, al trasferimento e alla detenzione di investimenti da parte dell'Amministratore fiduciario o per suo conto; tutte le spese sostenute ai fini dell'incasso dei redditi e dell'amministrazione dei Comparti; tutti i costi e le spese miranti a garantire che i Comparti rispettino la legislazione vigente; tutti i costi e le spese sostenuti dal Gestore o dall'Amministratore fiduciario in relazione all'istituzione della Serie pertinente (escluse le voci di cui il Gestore accetta di farsi carico), tutte le spese sostenute per la redazione del KIID, tutte le commissioni, imposte di bollo, IVA e altri costi sostenuti relativamente a operazioni di cambio, alla negoziazione di opzioni, futures finanziari o contratti per differenze, inclusa la fornitura di copertura o margine; tutti i costi di cancelleria, stampa, traduzione, postali e di distribuzione relativi a tutti i documenti pubblicati ai sensi dell'Atto costitutivo di Trust, inclusi assegni, mandati di pagamento, dividendi, certificati fiscali, rendiconti, bilanci, relazioni, prospetti; tutte le commissioni e le spese del conservatore del registro o di suoi delegati; qualunque onere dovuto alla Banca centrale e alle autorità competenti in qualsiasi paese o territorio al di fuori dell'Irlanda, in cui le Azioni del Comparto siano o possano essere commercializzate; i costi e le spese sostenuti per rispettare costantemente gli obblighi di notifica, registrazione e altro genere di ciascuna siffatta autorità di vigilanza e qualunque commissione e spesa di rappresentanti o agenti preposti in tale altro paese o territorio; tutte le commissioni e i costi relativi a un piano di ricostruzione e fusione ai sensi del quale i Comparti acquisiscano beni; tutti i costi e le spese sostenuti dal Gestore, dall'Amministratore fiduciario, dai Consulenti per gli investimenti, dall'Agente amministrativo, dal Conservatore del registro, dal Sub-agente amministrativo e da qualunque loro delegato, che siano consentiti dall'Atto costitutivo di Trust nonché le commissioni e le spese della Società di revisione.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Invesco Asian Equity Fund A Inc	1.50%

**Destinazione dei proventi:** La politica di distribuzione prevede classi di Azioni a capitalizzazione, distribuzione e/o distribuzione fissa. I Comparti intendono distribuire tutto il reddito disponibile attribuibile alle Azioni a distribuzione e mantenere un conto di perequazione per tali Azioni allo scopo di evitare eventuali diluizioni del reddito distribuibile. La frequenza delle distribuzioni per i Comparti o le classi di Azioni interessati è annuale, semestrale, trimestrale o mensile. Salvo ove gli Azionisti decidano altrimenti, tutte le distribuzioni verranno destinate all'acquisto di ulteriori Azioni della classe di Azioni interessata. A titolo di ulteriore chiarimento onde evitare dubbi, il numero di ulteriori Azioni a distribuzione interessate da emettere può essere arrotondato in eccesso o in difetto di due decimali.

#### **Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il prezzo di ciascuna quota viene calcolato e pubblicato su base giornaliera presso il sito web della società [www.invesco.com](http://www.invesco.com) e rendendo tali prezzi disponibili tramite Reuters, Morningstar e Bloomberg.

### *Invesco funds*

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Sede legale:** 37A Avenue JK Kennedy L-1855 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** INVESCO

**Gestore delegato:** Invesco Asset Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Perpetual Park Perpetual Park Drive Henley-on-Thames Oxfordshire RG9 1HH

**Nazionalità del gestore delegato:** Regno Unito

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Invesco Ltd

**Denominazione Proposta di investimento:** Invesco Euro Reserve A Acc

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** IV5002

**Codice ISIN:** LU0102737730

**Finalità:** Il Comparto mira ad offrire un adeguato rendimento totale investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito, e un'esposizione ai mercati obbligazionari e azionari attraverso l'uso di derivati.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità area euro

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto è costituito da un portafoglio di titoli espressi in Euro a breve scadenza e a reddito fisso, con una scadenza iniziale o residua non superiore a 12 mesi. Gli attivi del Comparto possono anche comprendere titoli di debito a tasso variabile e titoli di debito con scadenza superiore a 12 mesi, a condizione che, in virtù dei termini di emissione o per l'uso di tecniche o strumenti adeguati, il loro tasso d'interesse venga adattato almeno una volta l'anno alla luce delle condizioni di mercato. Il portafoglio del Comparto può comprendere liquidità e suoi equivalenti. Sono consentiti investimenti in Depositi in istituti di credito, ripagabili su richiesta o che si abbia il diritto di prelevare, con una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in uno Stato membro UE o se la sede legale dell'istituto di credito non è situata in uno Stato membro UE a condizione che sia soggetto a norme prudenziali ritenute dall'autorità di vigilanza del Lussemburgo equivalenti a quelle previste dalla legislazione della Comunità Europea.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore degli investimenti e i redditi da essi prodotti sono soggetti a fluttuazioni (in parte a seguito di oscillazioni dei cambi in investimenti con esposizione in valuta) e gli investitori potrebbero non vedersi restituire l'intera somma investita.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Gli investimenti di un Comparto possono essere composti da titoli con livelli diversi di volatilità e possono comprendere, di volta in volta, strumenti finanziari derivati. Poiché gli strumenti finanziari derivati possono essere strumenti con effetto leva, il loro utilizzo può produrre maggiori oscillazioni del valore patrimoniale netto del Comparto interessato. L'utilizzo dei derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi di portafoglio - ad una più efficiente gestione del portafoglio  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** top down e bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda

all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** EONIA

Rappresentativo dei tassi del mercato monetario europeo a 3 mesi.

**Classi di quote:** A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.14

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.210%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Invesco Management S.A.  
**Sede legale:** 37A Avenue JK Kennedy L-1855 Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** INVESCO

**Gestore delegato:** Invesco Asset Management Limited  
**Sede legale del gestore delegato:** Perpetual Park Perpetual Park Drive Henley-on-Thames Oxfordshire RG9 1HH  
**Nazionalità del gestore delegato:** Regno Unito  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Invesco Ltd

**Denominazione Proposta di investimento:** Invesco Global Total Ret (EUR) Bd A Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** IV4006      **Codice ISIN:** LU0534239909

**Finalità:** Il Comparto mira a massimizzare il rendimento totale investendo principalmente in un'allocazione flessibile di titoli di debito e liquidità.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti area euro

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto può investire prevalentemente in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili e obbligazioni sub-investment grade) e derivati nell'ambito dell'universo di investimento. In base alle condizioni di mercato il Comparto può investire fino al 100% dei suoi attivi netti in liquidità e suoi equivalenti, in obbligazioni a breve scadenza e in strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino al 10% dei suoi attivi netti in fondi del mercato monetario di emittenti di tutto il mondo e denominati in qualsiasi valuta.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** L'investimento non preclude alcuna area geografica.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori devono essere consapevoli che il Comparto può alterare in misura significativa la sua asset allocation tra titoli di debito (compresi titoli non investment grade), liquidità e suoi equivalenti. Gli investitori devono pertanto tenere conto delle specifiche avvertenze sui rischi contenute nel Prospetto Informativo nel paragrafo intitolato "Investire in Obbligazioni ad Alto Rendimento". Gli investitori devono altresì essere consapevoli che una variazione dell'asset allocation può condurre a modifiche consistenti e repentine del profilo di rischio del Comparto.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo, compreso il ricorso a derivati.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** EURIBOR 3 Months

L'Euribor rappresenta il tasso medio d'interesse con cui 57 tra i principali istituti bancari europei (le cosiddette "banche di riferimento") effettuano le operazioni interbancarie di scambio di denaro nell'area Euro. L'euribor può avere differenti durate.

**Classi di quote:** A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%



	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Sede legale:** 37A Avenue JK Kennedy L-1855 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** INVESCO

**Gestore delegato:** Invesco Asset Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Perpetual Park Perpetual Park Drive Henley-on-Thames Oxfordshire RG9 1HH

**Nazionalità del gestore delegato:** Regno Unito

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Invesco Ltd

**Denominazione Proposta di investimento:** Invesco Euro Corporate Bond A Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** IV4005

**Codice ISIN:** LU0243957825

**Finalità:** Ottenere nel medio-lungo termine un rendimento competitivo in Euro sugli investimenti con una relativa sicurezza del capitale rispetto agli investimenti azionari

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà almeno due terzi dei suoi attivi totali (senza tener conto degli attivi liquidi accessori) in titoli o strumenti di debito espressi in Euro di emittenti privati. Il Comparto investirà principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile investment grade (almeno Baa secondo Moody's) e in altri titoli di debito che, ad opinione del Consulente per gli Investimenti abbiano un'analogia qualità del credito, emessi da società di tutto il mondo oppure emessi o garantiti da un Governo, da un'agenzia governativa o da un'organizzazione sovranazionale o pubblica internazionale di tutto il mondo. Il Comparto può investire in titoli non investment grade che in genere non supereranno il 30% degli attivi netti del Comparto. Fino ad un terzo degli attivi totali del Comparto (senza tener conto degli attivi liquidi accessori) può essere investito in strumenti di debito non-Euro o in strumenti di debito emessi da debitori pubblici internazionali. E' intenzione coprire in Euro gli investimenti non espressi in Euro a discrezione del Consulente per gli Investimenti. Il Comparto può inoltre sottoscrivere credit default swaps (sia come acquirente che come venditore di protezione). Il Comparto può investire fino al 30% dei suoi attivi netti in liquidità.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Titoli da società di tutto il mondo oppure emessi o garantiti da un Governo, da un'agenzia governativa o da un'organizzazione sovranazionale o pubblica internazionale di tutto il mondo.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore degli investimenti e i redditi da essi prodotti sono soggetti a fluttuazioni (in parte a seguito di oscillazioni dei cambi in investimenti con esposizione in valuta) e gli investitori potrebbero non vedersi restituire l'intera somma investita.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Gli investimenti di un Comparto possono essere composti da titoli con livelli diversi di volatilità e possono comprendere, di volta in volta, strumenti finanziari derivati. Poiché gli strumenti finanziari derivati possono essere strumenti con effetto leva, il loro utilizzo può produrre maggiori oscillazioni del valore patrimoniale netto del Comparto interessato. L'utilizzo dei derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi di portafoglio - ad una più efficiente gestione del portafoglio

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il processo d'investimento è caratterizzato da 3 elementi chiave alla base della costruzione del portafoglio: analisi macroeconomica, analisi del credito e stima del valore: analisi macroeconomica, analisi del credito, stima del valore

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Mstar GIF OS EUR Corporate Bond

**Classi di quote:** A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Sede legale:** 37A Avenue JK Kennedy L-1855 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** INVESCO

**Gestore delegato:** Invesco Hong Kong Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 1 Queen's Road East, Hong Kong

**Nazionalità del gestore delegato:** Cinese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Invesco Ltd

**Denominazione Proposta di investimento:** Invesco Asia Balanced A EUR Inc

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** IV3004

**Codice ISIN:** LU1075207321

**Finalità:** generare reddito e un incremento del capitale a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà almeno il 70% delle attività totali del Comparto (al netto delle attività liquide accessorie) in un portafoglio diversificato di azioni e di titoli di debito nella regione dell'Asia-Pacifico (Giappone escluso). L'allocazione di portafoglio tra azioni e titoli di debito potrà variare a discrezione del Consulente per gli investimenti e a seconda delle condizioni di mercato. In questa categoria figurano anche i fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) nella regione Asia-Pacifico, Giappone escluso.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Asia-Pacifico (Giappone escluso).

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Investimenti nei Mercati in Via di Sviluppo-Rischio Cambio- Rischio reddito

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Blend

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** A-dist

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori. Classe a distribuzione annuale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Sede legale:** 37A Avenue JK Kennedy L-1855 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** INVESCO

**Gestore delegato:** Invesco Asset Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Perpetual Park Perpetual Park Drive Henley-on-Thames Oxfordshire RG9 1HH  
**Nazionalità del gestore delegato:** Regno Unito  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Invesco Ltd

**Denominazione Proposta di investimento:** Invesco Pan European High Income A Acc

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** IV3003

**Codice ISIN:** LU0243957239

**Finalità:** crescita totale sui rendimenti a lungo termine da un portafoglio attivamente gestito e diversificato che investa principalmente in titoli di debito europei a più elevato rendimento e, in misura minore, in titoli azionari.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) saranno investiti in titoli europei. Il Comparto investirà più del 50% del totale dei propri attivi in titoli di debito europei. Fino al 30% degli attivi totali del Comparto potrà essere investito in aggregati di cassa e di equivalenti di cassa, in strumenti del mercato monetario, in azioni e titoli legati ad azioni emessi da società o altre entità che non rispondano ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti in tutto il mondo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi Europei

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio capitale- Rischio reddito

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Blend

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote

per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Morningstar GIF OS EUR Cautious Allocation

L'indice segue le principali società small cap europee con una strategia di asset allocation molto prudente

**Classi di quote:** A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Invesco Management S.A.  
**Sede legale:** 37A Avenue JK Kennedy L-1855 Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** INVESCO

**Gestore delegato:** Invesco Hong Kong Limited  
**Sede legale del gestore delegato:** 1 Queen's Road East, Hong Kong  
**Nazionalità del gestore delegato:** Cinese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Invesco Ltd

**Denominazione Proposta di investimento:** Invesco Asia Balanced A Acc

**Macro Categoria:** Bilanciato  
**Codice Old Mutual Wealth:** IV3002      **Codice ISIN:** LU0367026217

**Finalità:** generare la crescita a lungo termine del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio alto  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà almeno il 70% delle attività totali del Comparto (al netto delle attività liquide accessorie) in un portafoglio diversificato di azioni e di titoli di debito nella regione dell'Asia-Pacifico (Giappone escluso). L'allocazione di portafoglio tra azioni e titoli di debito potrà variare a discrezione del Consulente per gli investimenti e a seconda delle condizioni di mercato. In questa categoria figurano anche i fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) nella regione Asia-Pacifico, Giappone escluso.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Asia-Pacifico (Giappone escluso).

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Investimenti nei Mercati in Via di Sviluppo-Rischio Cambio- Rischio reddito

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.



**Tecnica di gestione:** Blend

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Composite index: 1)50% HSBC ADB Index; 2)50% MSCI AC Pacific ex Japan Composite index

**Classi di quote:** A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società

di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Sede legale:** 37A Avenue JK Kennedy L-1855 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** INVESCO

**Denominazione Proposta di investimento:** Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** IV3001

**Codice ISIN:** LU0432616737

**Finalità:** mira a offrire un rendimento totale positivo nell'arco di un ciclo di mercato, con una correlazione da bassa a moderata rispetto agli indici dei mercati finanziari tradizionali.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto intende conseguire il proprio obiettivo tramite un processo di asset allocation tattica e strategica a tre principali classi di attività: titoli azionari, titoli di debito e materie prime: – In primo luogo, il Consulente per gli investimenti bilancerà il contributo al rischio di ciascuna delle classi di attività per costruire l'allocazione strategica. – In secondo luogo, il Consulente per gli investimenti sposterà tatticamente le allocazioni a ciascuna delle classi di attività in funzione del contesto di mercato.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Principali società con alta capitalizzazione e quotate nelle principali piazze internazionali; anche enti governativi.

**Specifici fattori di rischio:** Le azioni delle società sono generalmente considerate investimenti ad alto rischio e

possono pertanto provocare fluttuazioni del valore del Fondo a causa di fattori esterni. n Gli strumenti obbligazionari sono esposti al rischio di credito, vale a dire la capacità dell'emittente di rimborsare gli interessi e il capitale alla data di rimborso.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto farà un uso intenso di strumenti finanziari derivati con finalità d'investimento e gli investitori dovranno tenere conto delle specifiche avvertenze sui rischi contenute nel Prospetto completo in merito agli investimenti in derivati, strumenti finanziari derivati e strategie d'investimento. Se il rischio complessivo del Comparto deve essere coerente con quello di un portafoglio bilanciato di titoli azionari e obbligazionari, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che tale obiettivo potrebbe non essere raggiunto e che il Comparto potrà essere soggetto a un'elevata volatilità. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La tecnica scelta si basa nell'assicurare il rendimento totale con una correlazione bassa o modesta rispetto agli indici del mercato finanziario di tipo tradizionale, attraverso l'esposizione a tre classi di attivi: titoli di debito, azioni e commodity. Il rischio complessivo del Comparto sarà coerente con quello di un portafoglio bilanciato di titoli azionari ed obbligazionari.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM Gov TR EUR 40% + MSCI World GR EUR 60%  
Indice composto definito dall'Impresa.

**Classi di quote:** A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o	0.000%	0.000%

	immunizzazione		
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Sede legale:** 37A Avenue JK Kennedy L-1855 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** INVESCO

**Denominazione Proposta di investimento:** Invesco Global Equity Income A EUR AD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** IV2027

**Codice ISIN:** LU1075210465

**Finalità:** mira a generare un livello crescente di reddito, in combinazione con la crescita del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe principalmente in azioni internazionali. Per perseguire tale obiettivo il Consulente per gli investimenti potrà investire in altri titoli ritenuti idonei, tra cui valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, warrant, organismi d'investimento collettivo, depositi e altri investimenti consentiti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Le azioni delle società sono generalmente considerate investimenti ad alto rischio e possono pertanto provocare fluttuazioni del valore del Fondo a causa di fattori esterni. Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati (strumenti complessi) allo scopo di ridurre il rischio complessivo o i costi dei suoi investimenti, ma non è garantito che riesca a realizzare tali riduzioni. Le variazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul rendimento dell'investimento.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

**Classi di quote:** A-dist

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori. Classe a distribuzione annuale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.56

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.840%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Sede legale:** 37A Avenue JK Kennedy L-1855 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** INVESCO

**Denominazione Proposta di investimento:** Invesco Global Equity Income A \$ Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** IV2025

**Codice ISIN:** LU0607513230

**Finalità:** mira a generare un livello crescente di reddito, in combinazione con la crescita del capitale nel lungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe principalmente in azioni internazionali. Per perseguire tale obiettivo il Consulente per gli investimenti potrà investire in altri titoli ritenuti idonei, tra cui valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, warrant, organismi d'investimento collettivo, depositi e altri investimenti consentiti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio Cambio

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI World NR

Indice di capitalizzazione di mercato corretto in base al flottante designato per misurare lo sviluppo delle performance del mercato equity in 23 Paesi.

**Classi di quote:** A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.56

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle

spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.840%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Invesco Management S.A.

**Sede legale:** 37A Avenue JK Kennedy L-1855 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** INVESCO

**Gestore delegato:** Invesco Asset Management Deutschland GmbH

**Sede legale del gestore delegato:** Bleichstraße 60-62, D-60313 Francoforte sul Meno, Germania

**Nazionalità del gestore delegato:** Tedesca

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Invesco Ltd

**Denominazione Proposta di investimento:** Invesco Pan Eurp Structured Eq A Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** IV2013

**Codice ISIN:** LU0119750205

**Finalità:** realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo



**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno due terzi degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei che siano quotate su borse europee riconosciute. Fino ad un terzo degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, o in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra. Sono consentiti investimenti in Depositi in istituti di credito, ripagabili su richiesta o che si abbia il diritto di prelevare, con una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in uno Stato membro UE o se la sede legale dell'istituto di credito non è situata in uno Stato membro UE a condizione che sia soggetto a norme prudenziali ritenute dall'autorità di vigilanza del Lussemburgo equivalenti a quelle previste dalla legislazione della Comunità Europea.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il comparto investe in Paesi Europei.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore degli investimenti e i redditi da essi prodotti sono soggetti a fluttuazioni (in parte a seguito di oscillazioni dei cambi in investimenti con esposizione in valuta) e gli investitori potrebbero non vedersi restituire l'intera somma investita. La performance del Comparto può essere influenzata negativamente da variazioni del valore delle singole valute europee oppure nel caso in cui l'Euro si rafforzi rispetto a queste ultime. Sebbene il Comparto investa precipuamente in mercati consolidati, potrà dirottare gli investimenti sui mercati emergenti e in via di sviluppo dove si potrebbero verificare difficoltà in termini di negoziazione, liquidazione e deposito.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Gli investimenti di un Comparto possono essere composti da titoli con livelli diversi di volatilità e possono comprendere, di volta in volta, strumenti finanziari derivati. Poiché gli strumenti finanziari derivati possono essere strumenti con effetto leva, il loro utilizzo può produrre maggiori oscillazioni del valore patrimoniale netto del Comparto interessato. L'utilizzo dei derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi di portafoglio - ad una più efficiente gestione del portafoglio  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal Consulente per gli Investimenti per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** A-acc

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.52

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.780%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Invesco funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Onorari degli Agenti di Servizio La Società di Gestione riceverà dalla SICAV una commissione aggiuntiva riportata all'Appendice A per ciascun Comparto. Da questo importo la Società di Gestione pagherà le commissioni dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario e Societario e dell'Agente Preposto ai Registri ed ai Trasferimenti, nonché le commissioni dei fornitori di servizi e quelle sostenute nei luoghi dove la SICAV è registrata. Tali commissioni saranno calcolate ciascun Giorno Lavorativo sulla base del valore patrimoniale netto di ciascun Comparto ad un tasso concordato di volta in volta con la Società di Gestione e pagate mensilmente. Commissione della Banca Depositaria La Banca Depositaria riceverà una commissione calcolata mensilmente a un'aliquota annuale massima pari allo 0,0075% del valore patrimoniale netto di ciascun Comparto all'ultimo Giorno lavorativo di ciascun mese solare (o a un'eventuale aliquota superiore che la Banca Depositaria e la SICAV potranno in qualsiasi momento concordare), più IVA (se applicabile); tale commissione verrà pagata mensilmente. Inoltre, la Banca Depositaria addebiterà a ciascun Comparto commissioni di custodia e di servicing ad aliquote diverse, a seconda del Paese in cui gli attivi di un Comparto vengono detenuti, e che ora sono comprese tra 0,001% e 0,45% del valore patrimoniale netto degli attivi investiti in tale Paese, più IVA (se applicabile), oltre alle spese relative alle transazioni di investimento alle aliquote commerciali normali, secondo quanto di volta in volta concordato con la SICAV. Le commissioni di sub-custodia vengono pagate attingendo a queste commissioni di custodia e servicing. Commissioni di distribuzione Alcune classi di Azioni sono tenute al pagamento di una commissione annua di distribuzione, come meglio descritto nell'Appendice A. Tale commissione di distribuzione sarà pagata ai sub-distributori come remunerazione della prestazione di specifici servizi legati alla distribuzione, tra cui a mero titolo d'esempio assistere i potenziali sottoscrittori nella scelta della classe di Azioni più corrispondente alle loro esigenze. Altre Spese Altre spese a carico della SICAV comprendono imposte di bollo, tasse, commissioni ed altri costi di negoziazione, costi di cambio, commissioni bancarie, spese di registrazione relative agli investimenti, costi di assicurazione e sicurezza, onorari e spese dei Revisori, la remunerazione e le spese dei propri amministratori e dirigenti, tutte le spese sostenute per l'incasso di reddito e alcune altre spese sostenute per l'amministrazione della SICAV e per l'acquisizione, detenzione e liquidazione di investimenti. La SICAV sarà anche responsabile di tutti i costi per la predisposizione, traduzione, stampa e distribuzione di tutti i rendiconti, comunicazioni, bilanci, Prospetti e relazioni. Spese di costituzione dei Comparti e/o delle classi di Azioni Se non prese in carico dalla Società di Gestione o salvo diversa disposizione nell'Appendice B del presente Prospetto informativo, le spese di costituzione di nuovi Comparti e/o classi di Azioni e all'autorizzazione o approvazione di tali nuovi Comparti o classi di Azioni nelle varie giurisdizioni saranno a carico dei Comparti e/o delle classi di Azioni interessate e saranno ammortizzate nei primi cinque anni di vita di tali Comparti e/o classi di Azioni (ma l'ammortamento massimo in un esercizio contabile non potrà superare lo 0,05% del valore patrimoniale netto medio). Le eventuali spese non ammortizzate alla fine dei cinque anni di cui sopra saranno a carico della Società di Gestione. Le spese di costituzione di un Comparto sono ragionevolmente stimate a circa EUR 50.000 (o al loro equivalente). Attribuzione di Costi e Spese Ciascun Comparto è responsabile dei costi e spese ad esso specificamente attribuibili. I costi e le spese non attribuibili ad un particolare Comparto sono ripartiti tra tutti i Comparti in proporzione ai loro rispettivi valori patrimoniali netti.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
--------------------	---------------------------------------

Invesco Pan Eurp Structured Eq A Acc	1.30%
Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	1.25%
Invesco Asia Balanced A Acc	1.25%
Invesco Pan European High Income A Acc	1.25%
Invesco Euro Corporate Bond A Acc	1.00%
Invesco Global Total Ret (EUR) Bd A Acc	1.00%
Invesco Euro Reserve A Acc	0.35%
Invesco Global Equity Income A \$ Acc	1.40%
Invesco Global Equity Income A EUR AD	1.40%
Invesco Asia Balanced A EUR Inc	1.25%

**Destinazione dei proventi:** In linea generale, la SICAV intende distribuire tutto il reddito disponibile attribuibile alle Azioni a distribuzione e mantenere un conto di perequazione per tali Azioni allo scopo di evitare eventuali diluizioni del reddito distribuibile. Alcune classi di Azioni possono inoltre essere emesse con caratteristiche di distribuzione specifiche come segue: Azioni a distribuzione fissa-Azioni a distribuzione lorda-Azioni a distribuzione mensile. Oltre alla distribuzione del reddito disponibile, il pagamento di tali distribuzioni da dette classi di Azioni può determinare la distribuzione di una parte del capitale attribuibile alla classe di Azioni interessata. La frequenza delle distribuzioni per i Comparti o le classi di Azioni interessati è annuale, semestrale, trimestrale o mensile. Per informazioni più dettagliate consultare il prospetto informativo della società di gestione.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore patrimoniale netto di ciascuna classe di Azioni di ogni Comparto sarà stabilito dall'Agente Amministrativo, in conformità con l'Articolo 23 dello Statuto (a partire dalle ore 10.00, ora di Dublino, di ciascun Giorno Lavorativo). Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul sito [www.invesco.it](http://www.invesco.it).

### *Investec Global Strategy Fund*

**Gestore:** Investec Asset Management Limited

**Sede legale:** Woolgate Exchange, 25 Basinghall Street, London EC2V 5HA

**Nazionalità:** Investec

**Gruppo di appartenenza:** Investec

**Denominazione Proposta di investimento:** Investec GSF Emerg Mkts LC DynDbt A€ Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** IC4001

**Codice ISIN:** LU0791647711

**Finalità:** Il Fondo cerca di generare reddito e di accrescere il valore dell'investimento a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe principalmente in obbligazioni (impegni contrattuali a rimborsare il denaro preso in prestito che pagano generalmente interessi a scadenze fisse). Tali obbligazioni sono emesse da governi, istituzioni o società in mercati emergenti (paesi che in termini economici sono meno sviluppati dei principali paesi occidentali). Tali obbligazioni sono emesse nelle monete del paese emittente. Il Fondo investe principalmente in tipologie di investimento più liquide, ossia quelle che possono essere negoziate più facilmente.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente mercati emergenti

**Categorie di emittenti:** Titoli emessi da governi, istituzioni o società in mercati emergenti

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di cambio-Rischio Mercati in via di sviluppo-Rischio tassi d'interesse.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom-up and Top-down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM GBI EM Global Diversified TR

L'indice segue i mercati emergenti di grossa capitalizzazione.

**Classi di quote:** a

classe di azioni ad accumulazione che differiscono per importo di sottoscrizione, requisiti di eleggibilità, spese e costi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
--	-------------------------------------	---

VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Investec Global Strategy Fund

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Il fondo sostiene tutte le spese operative ordinarie incluse le spese di organizzazione, riorganizzazione, ristrutturazione e costi di registrazione; la "taxe d'abonnement" lussemburghese, le provvigioni e le spese extra del CdA; qualsiasi costo riguardi polizze assicurative relative al fondo; spese legali e di revisione e di intermediazione; costi relativi alla quotazione del prezzo; costi per la preparazione, la stampa e la distribuzione dei prospetti e dei report finanziari. Per maggiori informazioni si rinvia al Prospetto d'Offerta della Società.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Investec GSF Emerg Mkts LC DynDbt A€ Acc	1.50%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario della quota viene calcolato su base giornaliera e pubblicato sul sito [www.investecassetmanagement.com](http://www.investecassetmanagement.com), sui principali quotidiani finanziarie e su provider dati come Bloomberg, Fundinfo, Morningstar, Lipper, Interactive Data, Moneymate, Reuters.

**Gestore:** Janus Capital International Limited

**Sede legale:** 26th Floor, Citypoint, 1 Ropemaker Street, London, EC2Y 9HT, United Kingdom.

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Janus Capital Group Inc

**Denominazione Proposta di investimento:** Janus Flexible Income A EUR Acc Hedged

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** JA4001

**Codice ISIN:** IE0009516141

**Finalità:** Il Fondo mira a conseguire un rendimento complessivo attraverso redditi correnti e apprezzamento del capitale attraverso un'ampia gamma di titoli ad alta redditività, soprattutto statunitensi.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto può investire in azioni privilegiate e in tutti i tipi di Titoli di Stato e Titoli di debito, compresi specificamente i Titoli di debito convertibili o scambiabili in titoli azionari e Titoli di debito che comportano il diritto di acquisire titoli di proprietà, come comprovato dai certificati di diritto di opzione allegati o acquisiti con i titoli. Il Comparto non ha standard di scadenza o qualità prestabiliti e la sua scadenza e qualità media possono variare enormemente. Il Comparto può investire senza alcun limite in Titoli di debito o azioni privilegiate con rating inferiore alla classificazione ai fini dell'investimento o Titoli di debito senza rating di tipo simile, come indicato dal Sub-Consulente per gli investimenti competente, e può detenere tali titoli in quantità considerevole.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Sub-Consulenti per gli investimenti utilizzano tecniche e strumenti di investimento, quali i contratti futures, gli swap e i contratti a premio e altri strumenti finanziari derivati solo per una gestione efficiente del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per il Comparto). La Società può altresì, ai fini della copertura (contro i rischi dei movimenti di mercato, il rischio di cambio o di tasso di interesse o rischi diversi) ovvero per altri fini per una gestione efficiente del portafoglio (a condizione che siano conformi agli obiettivi di investimento del Comparto), sottoscrivere operazioni di pronti contro

termine e contratti repo ed accordi di concessione di titoli in prestito. Di seguito sono elencati esempi di tipologie di strumenti finanziari derivati che i Comparti possono acquistare di volta in volta: Opzioni, Future e Swap. Vi è potenziale d'investimento in strumenti derivati, come da prospetto informativo, anche se investiamo solamente in titoli.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La selezione dei titoli si basa su un'analisi bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap US Agg Bond TR

È un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

**Classi di quote:** a

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Representazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			



I	Premio Versato	100.000%
L-I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Janus Capital International Limited

**Sede legale:** 26th Floor, Citypoint, 1 Ropemaker Street, London, EC2Y 9HT, United Kingdom.

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Janus Capital Group Inc

**Denominazione Proposta di investimento:** Janus Balanced A EUR Acc Hedged

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** JA3001

**Codice ISIN:** IE0009514989

**Finalità:** Il Fondo mira ad una crescita nel lungo termine in linea con l'obiettivo di conservazione del capitale e bilanciata dai redditi correnti.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe il 40%-60% del suo valore patrimoniale netto in titoli azionari di Società Statunitensi selezionate principalmente in virtù del loro potenziale di crescita, come le azioni ordinarie ed il 40%-60% del suo valore patrimoniale netto in titoli di Emittenti Statunitensi selezionati principalmente in virtù del loro potenziale di reddito, come i Titoli di Debito. Questo Comparto può inoltre investire fino al 25% del suo valore patrimoniale netto in Titoli di Debito con rating inferiore alla classificazione ai fini dell'investimento.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Società Statunitensi

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Sub-Consulenti per gli investimenti utilizzano tecniche e strumenti di investimento, quali i contratti futures, gli swap e i contratti a premio e altri strumenti finanziari derivati solo per una gestione efficiente del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per il Comparto). La Società può altresì, ai fini della copertura (contro i rischi dei movimenti di mercato, il rischio di cambio o di tasso di interesse o rischi diversi) ovvero per altri fini per una gestione efficiente del portafoglio (a condizione che siano conformi agli obiettivi di investimento del Comparto), sottoscrivere operazioni di pronti contro termine e contratti repo ed accordi di concessione di titoli in prestito. Di seguito sono elencati esempi di tipologie di strumenti finanziari derivati che i Comparti possono acquistare di volta in volta: Opzioni, Future e Swap. Vi è potenziale d'investimento in strumenti derivati, come da prospetto informativo, anche se investiamo solamente in titoli.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La selezione dei titoli si basa su un'analisi bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Balanced Index  
Custom index

**Classi di quote:** a

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento</b>
--	-------------------------------------	---

		<b>consigliato</b>	
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Janus Capital International Limited

**Sede legale:** 26th Floor, Citypoint, 1 Ropemaker Street, London, EC2Y 9HT, United Kingdom.

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Janus Capital Group Inc

**Denominazione Proposta di investimento:** Janus US Venture A EUR Acc Hedged

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** JA2003

**Codice ISIN:** IE0009534169

**Finalità:** Il Fondo mira ad una crescita nel lungo termine del capitale

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe almeno la metà delle attività azionarie in titoli azionari.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Società Statunitensi

**Categorie di emittenti:** Società Statunitensi di piccole dimensioni. Per Società Statunitensi di piccole dimensioni si intendono quelle aziende la cui capitalizzazione di mercato è inferiore a USD 1 miliardo o le cui entrate lorde annue sono inferiori a USD 500 milioni.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce un "portfolio asset" ridotto che non permette una grossa diversificazione; Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Sub-Consulenti per gli investimenti utilizzano tecniche e strumenti di investimento, quali i contratti futures, gli swap e i contratti a premio e altri strumenti finanziari derivati solo per una gestione efficiente del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per il Comparto). La Società può altresì, ai fini della copertura (contro i rischi dei movimenti di mercato, il rischio di cambio o di tasso di interesse o rischi diversi) ovvero per altri fini per una gestione efficiente del portafoglio (a condizione che siano conformi agli obiettivi di investimento del Comparto), sottoscrivere operazioni di pronti contro termine e contratti repo ed accordi di concessione di titoli in prestito. Di seguito sono elencati esempi di tipologie di strumenti finanziari derivati che i Comparti possono acquistare di volta in volta: Opzioni, Future e Swap. Vi è potenziale d'investimento in strumenti derivati, come da prospetto informativo, anche se investiamo solamente in titoli.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La selezione dei titoli si basa su un'analisi bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 2000 Growth TR

Rappresenta i titoli azionari delle small cap americane in crescita.

**Classi di quote:** a

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della

sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Janus capital funds plc

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Commissioni Per Servizi Agli Azionisti Le commissioni per servizi agli azionisti continuative sono dovute in relazione alle attività di ogni Comparto. Una commissione per servizio agli azionisti è dovuta a valere su attività di ogni Comparto del valore patrimoniale netto standard giornaliero; essa varia da un massimo dello 0,75% ad un minimo dello 0,50%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Le commissioni per servizi agli azionisti sono calcolate e maturate giornalmente e pagate trimestralmente in arretrato. Le commissioni per servizio agli azionisti compensano il Distributore dei servizi forniti e delle spese affrontate nella promozione della vendita, che possono includere i pagamenti in

corso del servizio agli azionisti all'Agente di Distribuzione o terzi, l'assistenza per la gestione delle acquisizioni, conversioni e rimborsi di Azioni, le commissioni per servizio agli azionisti saranno dovute in base alla proporzione tra il valore patrimoniale netto attribuibile ad ogni comparto A e non verranno utilizzate per finanziare le commissioni di vendita anticipate. Tutti gli Azionisti usufruiranno dei servizi per i quali hanno pagato tali spese. Il Distributore può retrocedere parzialmente o interamente la commissione per servizio agli azionisti agli Agenti di Distribuzione o a terzi. Oneri Complessivi JCIL ha accettato di rinunciare alla totalità o ad una parte delle commissioni di gestione nella misura necessaria per garantire che gli oneri complessivi (inclusi i compensi dell'Agente amministrativo, del Depositario e di tutti i rappresentanti della Società in qualunque giurisdizione) e le spese vive attribuite ad un Comparto in ciascun esercizio contabile non superino la percentuale del valore patrimoniale netto medio giornaliero attribuibile ad ogni Comparto. Gli oneri complessivi massimi variano da un massimo del 3% ad un minimo del 1,90%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). JCIL si riserva il diritto di restituire di volta in volta una parte della propria commissione di gestione degli investimenti alla Società al fine di ridurre la percentuale complessiva di spese a carico dell'Azionista. Inoltre, JCIL avrà diritto al rimborso delle spese vive. JCIL potrà, a sua totale discrezione, rinunciare al pagamento degli oneri di gestione dei Comparti o ridurre l'importo di tali oneri in qualsiasi momento. In tal caso, la Società notificherà tale rinuncia o riduzione agli Azionisti nel successivo rendiconto annuale di bilancio o rendiconto semestrale. Una rinuncia o riduzione delle commissioni per la gestione degli investimenti avrà un impatto positivo sul valore patrimoniale netto del Comparto al quale questa viene applicata. Al contrario, la revoca di una rinuncia o riduzione delle commissioni per la gestione degli investimenti da parte della JCIL rispetto ad un particolare Comparto avrà un impatto negativo sul valore patrimoniale netto di tale Comparto. Nonostante i pagamenti delle commissioni per servizi agli azionisti o delle commissioni di distribuzione agli Agenti di Distribuzione o altri terzi di cui sopra, a valere sui propri patrimoni, JCM e/o le sue collegate potranno effettuare pagamenti sulla base delle vendite lorde, del patrimonio corrente o di altri parametri a favore di Agenti di Distribuzione selezionati di cui ci si avvale o di cui si prevede ci si avvarrà per l'acquisizione o il mantenimento di azionisti dei Comparti o per altro scopo. L'importo di questi pagamenti sarà stabilito di volta in volta da JCM e/o dalle sue collegate, potrà essere rilevante e variare tra i diversi Agenti di Distribuzione. Al momento questi pagamenti non superano l'1% dell'attuale patrimonio. In ogni caso, tali pagamenti sono soggetti a modifiche. Il minimo delle vendite complessive richiesto per aver diritto a tali pagamenti ed i fattori di scelta degli Agenti di Distribuzione in base ai quali i pagamenti saranno eseguiti, verranno stabiliti di volta in volta da JCM e/o da sue collegate. Inoltre, JCM e/o le sue collegate potranno effettuare pagamenti a valere sul proprio patrimonio agli Agenti di Distribuzione e a terze parti (compresi gli Investitori Istituzionali) in relazione alla distribuzione o altri servizi (quali il mantenimento dei libri contabili, tenuta della contabilità su delega, trattazione delle transazioni e/o servizi amministrativi o per gli azionisti) o altro. . Questi pagamenti si sommano a qualunque altra commissione che i Comparti possono pagare. Gli accordi relativi a detti pagamenti ed i rispettivi termini sono oggetto di negoziazioni per JCM e le sue controllate e la Società non sarà pertanto soggetta a nessuna obbligazione o responsabilità ad essi connessa. Il ricevimento (o il presunto ricevimento) dei pagamenti sopra descritti potrà prevedere per un Agente di Distribuzione o per suoi addetti alle vendite un incentivo per favorire le vendite di azioni di un Comparto piuttosto che le vendite di altri compartii (o altri investimenti) rispetto ai quali l'Agente di Distribuzione non riceve tali pagamenti o li riceve in misura inferiore. Queste disposizioni di pagamento comunque non muteranno il prezzo al quale il Comparto emette le Azioni o l'importo che un Comparto riceve per investire per conto dell'investitore. Si potranno considerare tali disposizioni di pagamento nel momento in cui vengono valutate le indicazioni dei Comparti. Queste commissioni potranno sommarsi alle commissioni pagate dal patrimonio dei Comparti a questi Agenti di Distribuzione, agli Investitori Istituzionali o a terzi. JCM e/o le sue collegate potranno dividere altresì alcune spese di marketing o pagare o sponsorizzare incontri informativi, seminari, eventi per l'informativa al cliente, supporto per il materiale promozionale o programmi di avviamento dell'attività per gli Agenti di Distribuzione o altri terzi per aumentare la conoscenza dei Comparti.

**ALTRE SPESE** Oltre agli oneri per la gestione degli investimenti, alle commissioni per servizi agli azionisti e a quelle di distribuzione, ciascun Comparto sostiene tutte le altre spese relative alla propria gestione e parte delle spese sostenute dalla Società nel suo insieme (ripartite sulla base del valore patrimoniale netto relativo di ciascun Comparto), comprese, ma non limitatamente, le seguenti spese: (1) costi organizzativi, diversi dalle spese di costituzione, ma che includono le spese relative all'autorizzazione della Società, spese per la negoziazione e redazione dei contratti da essa sottoscritti, le spese di stampa del Prospetto informativo e le spese e gli onorari di consulenti professionisti per la sua costituzione; (2) tutti i compensi versati agli Amministratori che non siano correlati al Consulente per gli investimenti; (3) le normali commissioni bancarie e di mediazione relative alle operazioni dei Comparti; (4) tutti i compensi dovuti a società di revisione e a consulenti legali in relazione ai Comparti; (5) tutte le spese relative alle pubblicazioni e alla diffusione di informazioni agli Azionisti e ai potenziali azionisti; in particolare alcune spese per il sito web, le spese per la traduzione, la stampa e la distribuzione dei rendiconti annuali e semestrali, il presente Prospetto informativo e qualsiasi modifica dello stesso (inclusi i supplementi del prospetto e gli allegati relativi ad ogni paese), i moduli di sottoscrizione e il materiale di marketing; (6) tutte le spese relative all'iscrizione ed al mantenimento dell'iscrizione della Società

presso tutte le agenzie governative e le borse valori; (7) tutte le imposte che possano gravare sulle attività, sul reddito e sulle spese imputabili ai Comparti, comprese le tasse annuali di sottoscrizione da corrispondere alle relative autorità di vigilanza; (8) tutte le spese relative alla convocazione delle Assemblee generali annuali degli Azionisti e delle riunioni periodiche degli Amministratori; (9) tutti i compensi dovuti al Depositario e all'Agente amministrativo; (10) i costi e le spese sostenuti da JCM per la prestazione di servizi di supporto; (11) tutte le spese sostenute per il funzionamento e la gestione della Società, comprese, senza limitazione alcuna alla generalità di quanto precede, le commissioni e le spese vive di tutti gli agenti incaricati dei pagamenti, delle banche corrispondenti e di tali altri rappresentanti della Società o altre commissioni per i servizi di clearing e di pagamento e relativa amministrazione contabile (comprese le commissioni dovute a società di clearing come la National Securities Clearing Corporation) nei paesi in cui quest'ultima è autorizzata alla pubblica distribuzione o altro, commissioni e spese calcolate ai normali tassi commerciali. Inoltre, la Società attribuirà proporzionalmente ad ogni Comparto parte delle spese da essa sostenute, non direttamente attribuibili alla gestione di un determinato Comparto. Onde evitare dubbi si terrà conto di tali spese al momento del calcolo della total expense ratio di ogni Comparto. I costi organizzativi (diversi dalle spese di costituzione della Società) sono stati interamente capitalizzati ed ammortizzati in quote costanti per il periodo di cinque anni successivo alla costituzione della Società e, sono stati equamente attribuiti ai Comparti creati al momento della costituzione della Società. Costi e spese sostenuti in relazione alla creazione di altri Comparti, inclusi eventuali nuovi Comparti, vengono attribuiti al relativo Comparto e, a seconda della rilevanza di detti costi, saranno o appostati nell'esercizio contabile nel quale sono stati sostenuti oppure saranno ammortizzati in quote costanti per cinque anni (o per un periodo inferiore stabilito dagli Amministratori). Si prevede che i costi di costituzione del Comparto Janus European Research Fund ammontino a circa \$ 25000 Dollari Statunitensi. Spetterà agli Amministratori stabilire su che base ripartire le passività tra i Comparti (comprese le condizioni per la successiva redistribuzione delle stesse, se consentito o richiesto dalle circostanze) ed essi possono, periodicamente ed in qualsiasi momento, variare tale base ed imputare le spese della Società sui proventi dei Comparti. Agli Azionisti possono essere addebitate commissioni bancarie e di altra natura per la gestione speciale delle operazioni sul conto qualora un azionista richieda una gestione speciale dei compartimenti da parte del suo Agente di Distribuzione. Eventuali commissioni dovute non saranno imputabili al Comparto. COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI Lo Statuto stabilisce che gli Amministratori hanno diritto ad un compenso, a titolo di remunerazione per i servizi resi, pari ad un importo da determinarsi periodicamente da parte degli Amministratori. Alla data del presente Prospetto l'importo complessivo dei compensi degli Amministratori in un anno non deve tuttavia superare Euro 300.000.

#### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Janus US Venture A EUR Acc Hedged	1.50%
Janus Balanced A EUR Acc Hedged	1.00%
Janus Flexible Income A EUR Acc Hedged	1.00%

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il prezzo delle Azioni dei diversi Comparti viene calcolato quotidianamente e pubblicato sul sito web [www.janusinternational.com](http://www.janusinternational.com).

#### Jpmorgan funds

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM Global Strat Bd A acc perf USD

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FF4022

**Codice ISIN:** LU0514679140

**Finalità:** mira a conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark sfruttando opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del debito, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà la maggior parte del suo patrimonio, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito, inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito emessi da governi e agenzie governative, enti statali e provinciali e organismi sovranazionali, nonché in titoli di debito societari, asset-backed securities, mortgagebacked securities (covered bond inclusi) e valute. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Governi, agenzie governative, enti statali e provinciali, organismi sovranazionali e banche.

**Specifici fattori di rischio:** rischio tassi di interesse, rischio Mercati emergenti, rischio settoriale, rischio utilizzo strumenti finanziari derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** ICE Overnight USD LIBOR

ICE Overnight USD LIBOR è il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche a Londra sono pronti a dare l'uno all'altro in dollari americani con una scadenza di 1 giorno. I tassi di interesse LIBOR vengono utilizzati dalle banche come il tasso di base nel fissare il livello dei loro risparmi, mutui e prestiti tassi di interesse.

**Classi di quote:** a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le



commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM Global Corp Bd A (acc) EUR H

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FF4018

**Codice ISIN:** LU0408846458

**Finalità:** mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati globali delle obbligazioni societarie investendo principalmente in titoli di debito societari globali con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito societari con rating investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito internazionali emessi da governi, ad eccezione di organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Titoli di debito societari

**Specifici fattori di rischio:** Rischio Credito-Rischio Cambio

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Barclays Gbl Agg Corp TR Hdg USD

Il Barclays Capital Aggregate Bond Index Hedged in usd è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato. Fanno parte dell'indice la maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. L'indice di riferimento comprende la copertura cambio (Hedge) in usd ed è convertito in Euro.

**Classi di quote:** ah

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.32

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.480%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Gestore delegato:** JPMorgan Asset Management (UK) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Limited 10, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ, Regno Unito

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM Global Convert EUR A (acc) EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FF4006

**Codice ISIN:** LU0210533500

**Finalità:** Mira a offrire un graduale rendimento del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti area euro

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto viene investito in titoli convertibili. Gli emittenti di questi titoli possono essere localizzati in un qualsiasi Paese compresi i mercati emergenti. L'esposizione in Azioni convertibili può essere realizzata mediante titoli obbligazionari convertibili e altri titoli che incorporano opzioni di conversione in titoli azionari. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, azioni e titoli legati alle azioni (incluse ricevute di deposito e altri diritti di partecipazione), titoli indicizzati e partecipazioni ed equity linked notes e denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via subordinata. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in un qualsiasi Paese compresi i mercati emergenti.

**Categorie di emittenti:** Principalmente emittenti di tipo societario convertibili o con opzioni di conversione.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Sicav può coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del

benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

**Classi di quote:** a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Gestore delegato:** JF Asset Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 21st floor, Chater House, 8 Connaught Road, Central, Hong Kong

**Nazionalità del gestore delegato:** Cinese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM Emerging Markets Debt A (inc) EUR H

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FF4002

**Codice ISIN:** LU0072845869

**Finalità:** Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti, incluse le obbligazioni societarie e titoli emessi in valuta locale, adottando, ove necessario, strategie con strumenti derivati.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso o variabile emessi o garantiti da governi dei mercati emergenti

Core Unit – Allegato Parte I - 695/1111

o loro agenzie e da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. Tali investimenti potranno comprendere obbligazioni emesse da stati sovrani compresi nel Piano Brady per la ristrutturazione del debito estero, emissioni da parte di stati sovrani e società sotto forma di euroobbligazioni, Yankee bonds, obbligazioni e altri titoli di debito emessi da società e governi e negoziati nei mercati interni. Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere futures, opzioni, contratti per differenza, contratti forward su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti credit-linked, mortgage TBA e contratti swap con accordo privato nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Non sono previste limitazioni alla qualità e alla maturità del credito rispetto ai titoli in cui il Comparto può investire. Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. In ogni caso il Comparto non investe oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili o il 10% in titoli e altri diritti di partecipazione. Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria sarà coperta. La volatilità complessiva prevista per il Comparto dovrebbe essere simile a quella del benchmark del Comparto. L'esposizione globale del Comparto verso gli strumenti derivati sarà monitorata con il metodo del VaR. Sono consentiti investimenti in depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, fermo restando che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese che sia membro dell'OCSE e di uno stato FATF.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in società con sede legale, in un Paese dell'Area del Pacifico (incluso Giappone).

**Categorie di emittenti:** Per la componente azionaria in società a capitalizzazione medio/elevata, per la componente obbligazionaria emittenti sovrani e assimilati.

**Specifici fattori di rischio:** Questo Comparto con obbligazioni di mercati emergenti investe principalmente in titoli di debito dei mercati emergenti a scala globale. Le obbligazioni dei mercati emergenti sono caratterizzate da rischi più elevati, connessi alla natura politica e creditizia dei rischi associati agli investimenti nella categoria di attivi, ma capaci di migliorare potenzialmente redditi e rendimenti per gli investitori. Ne consegue che gli investitori devono essere disposti ad affrontare una volatilità superiore a quella degli investimenti nel mercato obbligazionario, e un incremento del rischio di perdita di capitale, a fronte peraltro di rendimenti potenziali maggiori.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Sicav può coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

**Classi di quote:** a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.46

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.690%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Gestore delegato:** JF Asset Management (Japan) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 21st floor, Chater House, 8 Connaught Road, Central, Hong Kong

**Nazionalità del gestore delegato:** Cinese



**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPMorgan Japan Equity A (acc) EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FF2080

**Codice ISIN:** LU0217390730

**Finalità:** Crescita del capitale a lungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Pacifico

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Società con sede legale, in Giappone o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Giappone, anche se sono quotate altrove.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Sicav può coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Blend

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth

Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Topix TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in base alla capitalizzazione di mercato, inseriti nella First Section del listino Tokyo Stock Exchange.

**Classi di quote:** a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto*

prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

---

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM Emerging Mkts Opps A (acc) EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FF2079

**Codice ISIN:** LU0759999336

**Finalità:** Mira a ottenere la crescita a lungo termine del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società a con sede legale, in paesi dei mercati emergenti. Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati sul Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Fino al momento in cui essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti nei titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio patrimonio netto. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione, e solo in misura limitata mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Obbligazioni, altri titoli di debito, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC e strumenti finanziari derivati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi dei mercati emergenti.

**Categorie di emittenti:** Società con sede legale, in paesi dei mercati emergenti orientati al valore o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei paesi dei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove.

**Specifici fattori di rischio:** I principali fattori di rischio sono: fluttuazioni di mercati azionari, rischio politico ed

economico legato ai mercati emergenti, elevata volatilità, bassa liquidità, rischio valuta.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il Comparto utilizza un processo d'investimento basato sull'analisi dei fondamentali e sullo screening quantitativo adoperando la scelta del paese, del settore per generare rendimenti. Le variabili studiate con l'analisi fondamentale saranno quindi tutti gli eventi micro e macroeconomici che hanno un qualche impatto sulla società presa in esame, il che comporta riuscire ad avere una visione d'insieme dei mercati, del settore in cui la società opera, del suo piano industriale, del suo management, ma soprattutto è necessaria un'approfondita conoscenza del suo bilancio d'esercizio, che è lo strumento primario di valutazione utilizzato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR

L'indice MSCI Emerging Markets è determinato dalla Morgan Stanley. Il valore è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

**Classi di quote:** a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%

C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM Europe Equity Plus A acc perf EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FF2077

**Codice ISIN:** LU0289089384

**Finalità:** crescita del capitale a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Europa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio azionario, rischio utilizzo strumenti derivati, rischio tasso di cambio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il Comparto utilizza una strategia 130/30, acquistando titoli considerati sottovalutati o interessanti e vendendo allo scoperto titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della</b>	<b>Orizzonte temporale</b>
--	----------------------	----------------------------

		sottoscrizione	d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM Hibridg US STEEP A (acc) perf EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FF2076

**Codice ISIN:** LU0325074507

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine. Il Comparto, principalmente tramite equity swap, assumerà un'esposizione a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. L'esposizione minima a tali titoli azionari sarà pari al 67% degli attivi del Comparto.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti e Canada.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato. Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati. Il Comparto potrebbe non beneficiare dei rendimenti derivanti dall'investimento in liquidità e strumenti equivalenti nonché in strumenti a breve scadenza, poiché questi investimenti saranno utilizzati principalmente come collaterale per operazioni in strumenti finanziari derivati (principalmente swap). Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Strategia di investimento "Bottom up" che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 TR

E' un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principal information provider finanziari.

**Classi di quote:** a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.



Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM Emerging Mkts Opps A (acc) USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FF2075

**Codice ISIN:** LU0431992006

**Finalità:** Mira a ottenere la crescita a lungo termine del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società a con sede legale, in paesi dei mercati emergenti. Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati sul Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Fino al momento in cui essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti nei titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio patrimonio netto. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione, e solo in misura limitata mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Obbligazioni, altri titoli di debito, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC e strumenti finanziari derivati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi dei mercati emergenti.

**Categorie di emittenti:** Società con sede legale, in paesi dei mercati emergenti orientati al valore o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei paesi dei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove.

**Specifici fattori di rischio:** I principali fattori di rischio sono: fluttuazioni di mercati azionari, rischio politico ed economico legato ai mercati emergenti, elevata volatilità, bassa liquidità, rischio valuta.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il Comparto utilizza un processo d'investimento basato sull'analisi dei fondamentali e sullo screening quantitativo adoperando la scelta del paese, del settore per generare rendimenti. Le variabili studiate con l'analisi fondamentale saranno quindi tutti gli eventi micro e macroeconomici che hanno un qualche impatto sulla società presa in esame, il che comporta riuscire ad avere una visione d'insieme dei mercati, del settore in cui la società opera, del suo piano industriale, del suo management, ma soprattutto è

necessaria un'approfondita conoscenza del suo bilancio d'esercizio, che è lo strumento primario di valutazione utilizzato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 paesi emergenti.

**Classi di quote:** a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Gestore delegato:** JF Asset Management (Japan) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 21st floor, Chater House, 8 Connaught Road, Central, Hong Kong

**Nazionalità del gestore delegato:** Cinese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPMorgan Japan Equity A (acc) USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FF2057

**Codice ISIN:** LU0210527361

**Finalità:** Crescita del capitale a lungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Pacifico

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e

altri OIC. Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Sono consentiti investimenti in depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, fermo restando che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese che sia membro dell'OCSE e di uno stato FATF.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Società con sede legale, in Giappone o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Giappone, anche se sono quotate altrove.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Sicav può coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Blend

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Topix TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in base alla capitalizzazione di mercato, inseriti nella First Section del listino Tokyo Stock Exchange.

**Classi di quote:** a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della</b>	<b>Orizzonte temporale</b>
--	----------------------	----------------------------

		<b>sottoscrizione</b>	<b>d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Gestore delegato:** J.P. Morgan Investment Management Inc.

**Sede legale del gestore delegato:** 245 Park Avenue, New York, NY 10167, Stati Uniti d'America

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM US Value A (dist) USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FF2034

**Codice ISIN:** LU0119066131

**Finalità:** Mira a garantire la crescita a lungo termine del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in un portafoglio orientato al valore di azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove. Il Comparto può inoltre investire in società canadesi. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (includendo, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio. Sono consentiti investimenti in depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, fermo restando che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese che sia membro dell'OCSE e di uno stato FATF.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il comparto investe negli Stati Uniti ed in Canada.

**Categorie di emittenti:** Principalmente società con caratteristiche "value".

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Sicav può coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Orientamento al valore.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 1000 Value NR USD

**Classi di quote:** a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico"

dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60**

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato: T+0**

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Gestore delegato:** J.P. Morgan Investment Management Inc.

**Sede legale del gestore delegato:** 245 Park Avenue, New York, NY 10167, Stati Uniti d'America



**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM US Smlr Coms A (dist) perf USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** FF2021

**Codice ISIN:** LU0053697206

**Finalità:** Crescita a lungo termine del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OIC VM e altri OIC. Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Dal 1° ottobre 2009 il gestore degli investimenti disporrà di maggior flessibilità per investire in società sia di piccola che di micro capitalizzazione, continuerà ad essere ammessa la detenzione nel portafoglio di titoli di società la cui capitalizzazione di mercato è notevolmente aumentata dal momento dell'acquisto. Sono consentiti investimenti in depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, fermo restando che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese che sia membro dell'OCSE e di uno stato FATF. Il Comparto può anche investire in società statunitensi a media capitalizzazione e, in misura minore, in società canadesi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in società con sede legale, negli Stati Uniti. Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.

**Categorie di emittenti:** Società a micro capitalizzazione

**Specifici fattori di rischio:** il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che, pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. Poiché il portafoglio è investito in società a micro capitalizzazione, che possono avere poca liquidità e sviluppare la tendenza ad un maggior rischio finanziario, la volatilità potrà essere altissima rispetto agli investimenti realizzati su una base più ampia. Nonostante ciò, potrebbe esistere un maggior potenziale per ottenere rendimenti più consistenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Sicav può

coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Growth

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 2000 TR

E' un indice rappresentativo delle performance delle 2000 società più piccole presenti all'interno del Russell 3000 che a sua volta comprende le 3000 maggiori aziende degli Stati Uniti d'America sulla base della capitalizzazione totale di mercato.

**Classi di quote:** a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Jpmorgan funds****Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente***Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

*Commissioni di performance*

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Il Gestore ha diritto a percepire la Commissione di Performance se, in qualunque esercizio contabile, il rendimento del Comparto supera il rendimento del benchmark durante lo stesso periodo, fermo restando l'applicabilità del Meccanismo Claw Back (definito nell'Appendice V del Prospetto Informativo). Il Meccanismo Claw Back mira a fare sì che il Gestore non tragga vantaggio nei periodi in cui l'andamento del Comparto è peggiore di quello del benchmark, ma che percepisca la Commissione di Performance soltanto quando riesce a fare meglio del Rendimento del Benchmark cumulativo, maturato a decorrere dall'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo anno per il quale è stata pagata la Commissione di Performance. Per esempio, se ad un anno di outperformance fa seguito un anno di underperformance, allora nell'anno successivo a quest'ultimo il Gestore non avrà diritto alla Commissione di Performance soltanto perché ha superato in tale anno la performance del benchmark, ma dovrà per prima cosa recuperare anche tutta l'underperformance accumulata nell'anno precedente. I dettagli completi sulla modalità di maturazione e addebito delle Commissioni di Performance sono riportati sotto il titolo «Calcolo delle Commissioni di Performance» nell'Appendice V del Prospetto Informativo.

*Altri costi*

**Commissioni sulle operazioni** A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza. **Oneri straordinari** A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement. **Oneri amministrativi e di esercizio** La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al

Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
JPM US Smlr Coms A (dist) perf USD	1.50%	importo percentuale : 10%	Russel Micro Cap Index (Total Return Net)
JPM US Value A (dist) USD	1.50%		
JPMorgan Japan Equity A (acc) USD	1.50%		
JPM Emerging Mkts Opps A (acc) USD	1.50%		
JPM Hibridg US STEEP A (acc) perf EUR	1.50%	importo percentuale : 20%	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net)
JPM Emerging Markets Debt A (inc) EUR H	1.15%		
JPM Global Convert EUR A (acc) EUR	1.25%		
JPM Global Corp Bd A (acc) EUR H	0.80%		
JPM Europe Equity Plus A acc perf EUR	1.50%	importo percentuale : 10%	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPM Global Strat Bd A acc perf USD	1.00%	importo percentuale: 20%	ICE Overnight USD LIBOR
JPM Emerging Mkts Opps A (acc) EUR	1.50%		
JPMorgan Japan Equity A (acc) EUR	1.50%		

**Destinazione dei proventi:** I fondi a distribuzione di proventi distribuiranno almeno l'85% del reddito netto degli investimenti attribuibili a dette Classi di Azioni, calcolato in linea generale in conformità alla definizione di utile netto tassabile fornita dai principi di tassazione delle società del Regno Unito (fatta salva l'applicazione di una

soglia minima) in modo che le Classi di Azioni della Sicav continuino a qualificarsi a "distribuzione" ai sensi della legislazione fiscale del Regno Unito relativa ai Comparti offshore. Le Classi di Azioni con il suffisso "(inc)" possono pagare dividendi ma non si qualificheranno a "distribuzione" ai fini della legislazione fiscale del Regno Unito relativa alle Sicav offshore. Le Classi di Azioni con il suffisso "(acc)" non pagano, di norma, dividendi. I dividendi relativi alle Classi di Azioni a distribuzione verranno solitamente pagati nel mese di settembre di ogni anno. A discrezione degli Amministratori, per alcune o tutte le Classi di Azioni è possibile che i dividendi vengano corrisposti dalla Sicav con maggiore frequenza oppure siano pagati in vari momenti dell'anno che differiscono da quelli sopraelencati.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet [www.jpmorganassetmanagement.it](http://www.jpmorganassetmanagement.it).

**Jpmorgan investment funds**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Gestore delegato:** J.P. Morgan Investment Management Inc.

**Sede legale del gestore delegato:** 245 Park Avenue, New York, NY 10167, Stati Uniti d'America

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM Income Opp A (acc) perf EUR H

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** JP4011

**Codice ISIN:** LU0289470113

**Finalità:** ottenere un rendimento superiore al benchmark sfruttando le opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati a reddito fisso e valutari, avvalendosi di strategie con strumenti derivati, ove opportuno.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà la maggior parte delle attività in emittenti di titoli di debito a tasso fisso e variabile dei mercati sviluppati e di quelli emergenti, compresi, ma non solo, i titoli di debito di governi e loro agenzie, enti pubblici statali e provinciali, organismi sovranazionali, società di capitali e banche. Il Comparto coprirà gli investimenti diretti utilizzando strumenti

finanziari derivati. Il Comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire gli obiettivi di investimento.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in mercati sviluppati e di quelli emergenti.

**Categorie di emittenti:** Emittenti di titoli di debito a tasso fisso e variabile dei mercati sviluppati ed emergenti, compresi, ma non solo, i titoli di debito di governi e loro agenzie, enti pubblici statali e provinciali, organismi sovranazionali, società di capitali, banche.

**Specifici fattori di rischio:** L'esposizione della valuta del Comparto nei confronti dell'investitore avviene soprattutto nella valuta della Classe di Azioni, anche se a volte vi potrà essere un'esposizione notevole verso altre valute del portafoglio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Sicav può utilizzare opzioni e future su titoli, indici e tassi di interesse ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio. Se del caso, la Sicav può inoltre coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Absolute Return

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** EONIA

Rappresentativo dei tassi del mercato monetario europeo a 3 mesi.

**Classi di quote:** ah

Questa classe di azione si differenzia per la somma minima investibile e per le commissioni e le spese ad esse applicabili. Classe con copertura.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della</b>	<b>Orizzonte temporale</b>
--	----------------------	----------------------------

		sottoscrizione	d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM Global Income A (div) EUR

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** JP3003

**Codice ISIN:** LU0395794307

**Finalità:** Conseguire un reddito regolare investendo principalmente in un portafoglio di titoli che generano reddito a livello globale, utilizzando anche strumenti finanziari derivati.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito, titoli azionari e Real Estate Investment Trust ("REIT"). La maggior parte del patrimonio del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investita in titoli di debito. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può investire anche in altre attività, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli convertibili e contratti a termine su valute. Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Area globale anche mercati emergenti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il Comparto può investire in titoli che non raggiungono l'investment grade e in titoli privi di rating che comportano rischi più elevati a causa del maggiore rischio patrimoniale e di credito associati all'investimento in questa classe di attivi, anche se ciò può potenzialmente accrescere il reddito e i rendimenti per gli investitori. L'esposizione del Comparto verso i titoli azionari fa sì che gli investitori siano esposti alle fluttuazioni dei mercati azionari. Pertanto gli investitori potrebbero avere una riduzione o un incremento del valore del proprio investimento su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. I titoli obbligazionari ed azionari sui mercati emergenti comportano rischi più elevati, a causa dei maggiori rischi politici e di credito associati agli investimenti in tali tipologie di attivi. Gli stessi titoli possono anche essere influenzati da scarsa liquidità, insufficiente trasparenza e maggior rischio finanziario, anche se possono incrementare il reddito e i rendimenti per gli investitori.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit linked, mortgage TBA e swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Analisi economico-finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** 40% Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index(Total Return Gross)Hedged to EUR;35% MSCI World Index(Total Return Net) Hedged to EUR;25% Barclays Global Credit Index(Total Return Gross)Hedged to EUR  
Indice composto, definito dalla società.

**Classi di quote:** a

Questa classe di azione si differenzia per la somma minima investibile e per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".



**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM Global Dividend A (acc)-EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Finalità:** Mira ad ottenere la rivalutazione del capitale nel lungo termine principalmente tramite l'investimento, su scala mondiale, in società che producono utili elevati e crescenti.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per motivi di copertura ed una gestione efficiente del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Area globale anche mercati emergenti.

**Categorie di emittenti:** Società che producono utili elevati e crescenti (da 40 a 70 circa).

**Specifici fattori di rischio:** I principali fattori di rischio sono: volatilità, fluttuazione delle borse, rischio azionario, rischio cambio valuta, rischi di natura politica ed economica legata ai mercati emergenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per motivi di copertura ed una gestione efficiente del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI ACWI NR EUR

L'indice rappresenta i large cap e mid cap di 23 mercati sviluppati (Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova

Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti) e 21 paesi dei Mercati Emergenti (Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sud Africa, Taiwan, Thailandia e Turchia). L'indice copre circa l'85% del set globale di opportunità azionario investibile.

#### Classi di quote: a

Questa classe di azione si differenzia per la somma minima investibile e per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

#### Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

#### Valore quota assegnato: T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM Europe Strategic Div A (acc) EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** JP2018

**Codice ISIN:** LU0169527297

**Finalità:** Mira ad ottenere la rivalutazione del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti al denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società con sede legale, in un Paese europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari e in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC e strumenti finanziari derivati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Pravalentemente Europa.

**Categorie di emittenti:** Società europee caratterizzate da consistenti redditi da dividendi

**Specifici fattori di rischio:** I principali fattori di rischio sono: fluttuazioni di mercati azionari, rischio politico ed economico legato ai mercati emergenti, elevata volatilità, bassa liquidità, rischio valuta.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** a

Questa classe di azione si differenzia per la somma minima investibile e per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	

$L-I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M-L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

**Sede legale:** 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** JPMorgan Chase & CO

**Gestore delegato:** JPMorgan Asset Management (UK) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Limited 10, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ, Regno Unito

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** JPMorgan Chase & CO

**Denominazione Proposta di investimento:** JPM US Select Equity A (acc) USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** JP2009

**Codice ISIN:** LU0070214290

**Finalità:** Mira ad offrire un rendimento superiore a quello del mercato azionario statunitense investendo soprattutto in società statunitensi.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove.

L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati al mercato azionario. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Sono consentiti investimenti in depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, fermo restando che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese che sia membro dell'OCSE e di uno stato FATF.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il comparto investe principalmente negli Stati Uniti, ma può investire anche in società canadesi.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. Il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ciascun Comparto potrà, unicamente al fine della gestione efficiente di portafoglio e di copertura contro il rischio di mercato, impegnarsi in varie strategie di investimento: (a) In riferimento a opzioni su valori mobiliari: (i) la Sicav non potrà acquistare opzioni call o put su valori mobiliari a meno che: – tali opzioni siano quotate in una borsa valori o negoziate in un mercato regolamentato; e – il prezzo di acquisto di tali opzioni non superi, in termini di premio, il 15 per cento del patrimonio netto totale del relativo Comparto; (ii) la Sicav non potrà emettere opzioni call su valori mobiliari che non siano di sua proprietà, (iii) la Sicav non potrà emettere opzioni put su valori mobiliari. Tuttavia, il Comparto interessato deve mantenere attività liquide in misura sufficiente a coprire il totale dei prezzi di esercizio di tali opzioni. (b) la Sicav può concludere contratti a termine aventi ad oggetto valute ovvero vendere opzioni call o acquistare opzioni put su valute a condizione tuttavia che le operazioni eseguite in una valuta in riferimento ad un determinato Comparto non eccedano, in linea di principio, il valore di tutte le attività di tale Comparto denominate in quella valuta (o valute che potrebbero subire una fluttuazione dello stesso tipo), né eccedano il periodo durante il quale tali attività siano detenute (vedi Prospetto Informativo). In particolare il Comparto può investire in opzioni e future indicizzate, in denaro ed equivalenti a copertura del rischio direzionale. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni con uni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contrante acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 NR EUR

E' un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità. L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile. L'indice è reperibile sui principal information provider finanziari.

**Classi di quote:** a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**



## Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Questi Comparti hanno benchmark di liquidità Libor depositi in Euro a un mese. Il Gestore ha diritto alla Commissione di Performance se, in qualunque esercizio contabile, il rendimento del Comparto supera il rendimento del benchmark durante lo stesso periodo, fermo restando l'applicabilità dell'High Water Mark. L'High Water Mark mira a fare sì che il Gestore non percepisca effettivamente la Commissione di Performance più di una volta per la stessa performance. Per esempio, se ad un anno di outperformance fa seguito un anno di underperformance, allora nell'anno successivo a quest'ultimo il Gestore non avrà diritto alla Commissione di Performance anche se ha superato la performance del benchmark, a meno che il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Sicav non raggiunga un nuovo massimo a fine anno. I dettagli completi sulla modalità di maturazione e addebito delle Commissioni di Performance sono riportati sotto il titolo «Calcolo delle Commissioni di Performance» nell'Allegato V del Prospetto della Società.

### Altri costi

Gli Oneri amministrativi e di esercizio sono allocati ai Comparti ai quali si riferiscono, o ripartiti tra tutti i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al loro rispettivo patrimonio netto. Gli Oneri amministrativi e di esercizio maturano quotidianamente nell'ambito delle Classi di Azioni di ciascun Comparto secondo lo schema di attribuzione dei costi applicato a ciascuna Classe. Gli Oneri amministrativi e di esercizio sostenuti dalle Azioni di Classe A di tutti i Comparti, variano da un massimo dello 0,40% ad un minimo dello 0,20%, (rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi), ed il Gestore sosterrà la parte di tali oneri eccedente i tassi specificati. Viceversa, il Gestore tratterà la somma corrispondente alla parte di percentuale fissa degli Oneri amministrativi e di esercizio addebitati alla relativa Classe, relativa agli oneri non effettivamente sostenuti da tale Classe. La Sicav sostiene tutte le spese operative ordinarie ("Oneri amministrativi e di esercizio"), che comprendono, a titolo esemplificativo, spese di costituzione quali i costi di organizzazione e registrazione; commissioni periodiche di deposito a copertura degli oneri correlati alle operazioni e all'attività di custodia dovuti alla Banca Depositaria ("Commissioni di Deposito"); commissioni dovute alla Banca Depositaria per le attività svolte in forma fiduciaria ("Commissioni Fiduciarie"); commissioni di contabilità che coprono i servizi di contabilità ed amministrazione dei fondi dovute alla Banca Depositaria ("Commissioni di Contabilità"); commissioni di rappresentanza per i trasferimenti che coprono i servizi di tenuta dei registri e di rappresentanza per i trasferimenti e dovute al Gestore ("Commissione al Rappresentante per i Trasferimenti"), la "Taxe d'abonnement"; emolumenti agli Amministratori e spese vive sostenute in misura ragionevole dagli Amministratori della Sicav; onorari e spese sostenuti per consulenze legali e attività di revisione; commissioni periodiche per la registrazione e per la quotazione sulle Borse Valori, comprese le spese di traduzione; nonché costi e spese correlati alla redazione, stampa e distribuzione del Prospetto, delle relazioni finanziarie e di altra documentazione della Sicav da distribuirsi agli Azionisti. Ciascun Comparto sostiene i costi e le spese per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari di portafoglio e di strumenti finanziari, nonché commissioni ed oneri di intermediazione, interessi o imposte dovute e altre spese correlate alle operazioni ("Commissioni di Intermediazione"). Le Commissioni di Intermediazione sono contabilizzate per cassa e corrisposte al momento dell'erogazione del servizio o della fatturazione. Tali Commissioni vengono dedotte dal patrimonio netto del Comparto a cui si riferiscono. Le Commissioni di Intermediazione sono ripartite tra tutte le Classi azionarie di ciascun Comparto. La Sicav sostiene tutte le spese di natura straordinaria che includono, senza limitazione, le spese relative a controversie e l'intero importo di imposte, diritti, contributi o oneri assimilabili che gravano sulla Sicav o sulle sue attività patrimoniali che non siano considerate spese di natura ordinaria ("Spese Straordinarie").

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
JPM US Select Equity A (acc) USD	1.50%
JPM Europe Strategic Div A (acc) EUR	1.50%
JPM Global Dividend A (acc)-EUR	1.50%
JPM Global Income A (div) EUR	1.25%

**Destinazione dei proventi:** Le Classi di Azione a distribuzione corrisponderanno di norma i dividendi in base alle diverse categorie di classi di azioni. A discrezione degli Amministratori, per alcune o tutte le Classi di Azioni è possibile che i dividendi vengano corrisposti dalla Sicav con maggiore frequenza oppure siano pagati in momenti dell'anno. La dichiarazione e il pagamento dei dividendi sono subordinati alla politica dei dividendi illustrata nel "Prospetto d'offerta".

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet [www.jpmorganassetmanagement.it](http://www.jpmorganassetmanagement.it).

## *Julius baer multibond*

**Gestore:** GAM (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Julius Baer

**Denominazione Proposta di investimento:** JB BF Absolute Return-EUR B

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** JB4016

**Codice ISIN:** LU0186678784

**Finalità:** mirare ad un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso, applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di Paesi riconosciuti. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities; MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CMO), (ABS, MBS, CDO e CMO, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio del comparto), hybrid preferred debt securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi. La selezione e la ponderazione dei singoli titoli e tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato in un determinato momento. Non è quindi possibile escludere oscillazioni dei prezzi di breve durata. Il comparto può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un

massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio del comparto). Il comparto può inoltre detenere disponibilità liquide a seconda delle valutazioni del mercato in un determinato momento. Nel comparto possono essere acquistati in grande quantità valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi Paesi o ad essa associati economicamente. Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o depositi a termine con una durata massima di 12 mesi presso istituti di credito qualificati con sede sociale in uno Stato membro dell'UE o in uno Stato membro dell'OCSE o in un Paese che ha ratificato le disposizioni della Financial Actions Task Force („FATF“ o Gruppo di azione finanziaria internazionale „GAFI“) (un „istituto di credito qualificato“).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Emittenti sovrani ed assimilabili, in organismi sovranazionali ed in emittenti di tipo societario.

**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio. Gli investimenti nei paesi emergenti ("emerging markets") sono caratterizzati da maggiori rischi (liquidità, incertezza a livello politico ed economico, elevata inflazione, etc.). Nell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND possono essere acquistati in grande quantità valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essa associati economicamente. Per „mercati emergenti“ si intendono in generale i mercati di Paesi in procinto di diventare industrializzati nel senso moderno del termine, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio. Rientrano in questa categoria in particolare i Paesi dell'indice International Finance Corporation Global Composite o dell'indice MSCI Emerging Markets. Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi maggiori dovuti all'elevata volatilità di tali investimenti. In generale agli investimenti in paesi dei mercati emergenti è legato un rischio superiore. In particolare sussiste il rischio: a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi; b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro, il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi; c) di possibili e rilevanti oscillazioni dei tassi di cambio delle valute, di diversità degli ordinamenti giuridici, di restrizioni esistenti o possibili alle esportazioni di valuta, di limitazioni doganali o di altre limitazioni di leggi o di altre restrizioni agli investimenti; d) di situazioni politiche o di altro tipo che limitino le possibilità di investimento del comparto, come ad esempio limitazioni verso emittenti o industrie considerate rilevanti dal punto di vista dell'interesse nazionale, e e) di mancanza di norme giuridiche adeguatamente sviluppate per investimenti privati o esteri e il rischio di una possibile mancanza di garanzia per la proprietà privata.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura ("impegno attivo") L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La politica di gestione è di generare performance assoluta positiva in ogni anno solare mediante la gestione attiva di duration, valute, settori e rischio di credito. Utilizzare l'intera gamma di strategie sull'obbligazionario e facendo uso di strumenti derivati Investire in una varietà di titoli: high yield, corporates, mercati emergenti, convertibili, etc

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 1,7%

**Classi di quote:** b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** GAM (Luxembourg) S.A.  
**Sede legale:** 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Julius Baer

**Denominazione Proposta di investimento:** JB BF Credit Opportunities-EUR B

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** JB4015      **Codice ISIN:** LU0159196806

**Finalità:** raggiungimento di un rendimento superiore alla media con contestuale diversificazione del rischio

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il pro filo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio alto  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di Paesi riconosciuti. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie (inclusi i prestiti convertibili e i prestiti a opzione) di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities; MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CMO), Hybrid Preferred Debt Securities (HPDS) (ABS, MBS, CDO, CMO e HPDS, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio del comparto) e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi. Il comparto può inoltre detenere disponibilità liquide le quali, in determinate situazioni e in deroga alla regola dei 2/3 di cui sopra, possono ammontare fino al 49% del patrimonio. Gli investimenti possono essere denominati in Euro o in altre valute. Il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Nel CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND possono essere acquistati in grande quantità titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti". Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o depositi a termine con una durata massima di 12 mesi presso istituti di credito qualificati con sede sociale in uno Stato membro dell'UE o in uno Stato membro dell'OCSE o in un Paese che ha ratificato le disposizioni della Financial Actions Task Force („FATF“ o Gruppo di azione finanziaria internazionale „GAFI“) (un „istituto di credito qualificato“).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Paesi Europei.

**Categorie di emittenti:** Emittenti di tipo societario "investment grade".

**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura ("impegno attivo")  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La nostra filosofia di gestione si basa sui principi della moderna teoria di portafoglio e sull'utilizzo di diversi modelli di valutazione quantitativa e di controllo del rischio. L'obiettivo è generare extra-rendimenti consistenti e sostenibili lungo tutto il ciclo economico sia intermini assoluti che in termini risk-adjusted seguendo un approccio basato sulle valutazioni relative piuttosto che sulle tendenze direzionali. L'investimento è orientato strategicamente su quelle fonti di valore che ci aspettiamo genereranno extrarendimenti in modo più sistematico.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Cust Benchm JB BF Credit Opportunities  
Custom Index

**Classi di quote:** b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>		

A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** GAM (Luxembourg) S.A.  
**Sede legale:** 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Julius Baer

**Denominazione Proposta di investimento:** JB BF Local Emerging-USD B

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** JB4012      **Codice ISIN:** LU0107852195

**Finalità:** conseguimento di un rendimento a lungo termine superiore alla media, diversificando nel contempo il rischio.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe per almeno due terzi del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, emessi da emittenti di Paesi cosiddetti „Emerging Markets“ e/o espressi nelle valute di questi Paesi o ad esse associati economicamente. Il patrimonio del comparto può essere inoltre investito sino ad un massimo di un terzo del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile espressi in altre valute o di emittenti con sede in altri Paesi. La Società, inoltre, può investire fino al 10% del patrimonio del comparto in azioni e altri titoli di partecipazione nonché in warrants su azioni e altri titoli di partecipazione di aziende con sede in un Paese riconosciuto. I titoli emessi da emittenti della Federazione russa possono essere acquistati direttamente se sono negoziati in una borsa valori riconosciuta o in un altro mercato regolamentato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico. Sono attualmente considerati mercato riconosciuto nella Federazione russa il “Russian Trading System Stock Exchange” e il “Moscow Interbank Currency Exchange”. I titoli di emittenti della Federazione russa direttamente acquistati che sono negoziati al di fuori del “Russian Trading System Stock Exchange” e del “Moscow Interbank Currency Exchange” nonché, in particolare, investimenti diretti in altri Paesi che non sono negoziati in una borsa valori riconosciuta o in un altro mercato regolamentato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, possono ammontare, insieme con altri investimenti c.d. non riconosciuti, a un massimo del 10% del valore netto d’inventario del comparto. Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o depositi a termine con una durata massima di 12 mesi presso istituti di credito qualificati con sede sociale in uno Stato membro dell'UE o in uno Stato membro dell'OCSE o in un Paese che ha ratificato le disposizioni della Financial Actions Task Force („FATF“ o Gruppo di azione finanziaria internazionale „GAFI“) (un „istituto di credito qualificato“).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in "Paesi Emergenti", in procinto di industrializzarsi, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio.

**Categorie di emittenti:** Governativi, organismi sovranazionali ed in emittenti di tipo societario.

**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio. Gli investimenti nei Paesi dei „mercati emergenti“ comportano un rischio maggiore. In particolare sussiste il rischio: a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi; b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro, il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi; c) di possibili e rilevanti oscillazioni dei tassi di cambio delle valute, di diversità degli ordinamenti giuridici, di restrizioni esistenti o possibili alle esportazioni di valuta, di limitazioni doganali o di altre limitazioni di leggi o di altre restrizioni agli investimenti; d) di situazioni politiche o di altro tipo che limitino le possibilità di investimento del comparto, come ad esempio limitazioni verso emittenti o industrie considerate rilevanti dal punto di vista dell'interesse nazionale, e e) di mancanza di norme giuridiche adeguatamente sviluppate per investimenti privati o esteri e il rischio di una possibile mancanza di garanzia per la proprietà privata.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura (“impegno attivo”) L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La nostra filosofia d'investimento abbraccia tre punti essenziali della gestione di portafoglio: mercati, processo e organizzazione. Consideriamo inizialmente il mercato del reddito fisso come asset class e cerchiamo in tutti i settori e mercati emergenti, quindi identifichiamo strategie a basso rischio attraverso l'analisi fondamentale e infine abbiamo un approccio di team per la gestione dei portafogli globali. La nostra filosofia di gestione si basa sui principi della moderna teoria di portafoglio e sull'utilizzo di diversi modelli di valutazione quantitativa e di controllo del rischio. L'obiettivo è generare extra-rendimenti consistenti e sostenibili lungo tutto il ciclo economico sia intermini assoluti che in termini risk-adjusted seguendo un approccio basato sulle valutazioni relative piuttosto che sulle tendenze direzionali. L'investimento è orientato strategicamente su quelle fonti di valore che ci aspettiamo genereranno extrarendimenti in modo più



sistematico.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM ELMI+ TR

L'Indice JPMorgan Emerging Local Market ELMI è elaborato quotidianamente dalla società J.P. Morgan & Co. Inc. e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di Sviluppo denominati in valuta locale. Comprende i seguenti 10 paesi: Argentina, Messico, Indonesia, Malaysia, Filippine, Thailandia, Rep. Ceca, Polonia, Turchia e SudAfrica. L'indice viene ribilanciato su base semstrale (fine giugno e fine dicembre); i pesi dei paesi target variano in base alle modificazioni sui prezzi degli strumenti e sui movimenti delle valute.

**Classi di quote:** b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.56

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.840%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	

M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%
---------------	--------------------	---------

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** GAM (Luxembourg) S.A.  
**Sede legale:** 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Julius Baer

**Denominazione Proposta di investimento:** JB BF Euro-EUR B

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** JB4009      **Codice ISIN:** LU0012197660

**Finalità:** conseguimento di un rendimento superiore alla media nel lungo periodo con contestuale diversificazione del rischio,

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe almeno due terzi del patrimonio del comparto in titoli a tasso fisso o tasso variabile denominati in Euro, emessi e garantiti da emittenti con buona solvibilità (almeno investment grade) di Paesi riconosciuti. Fino ad un massimo di un terzo del patrimonio del comparto può essere investito in altri valori patrimoniali previsti dall'art. 41 primo comma della Legge del 2002, ivi compresi titoli azionari o altri titoli e diritti di partecipazione, nonché derivati di titoli azionari o di altri titoli e diritti di partecipazione. La Società può investire fino al 10% del patrimonio in obbligazioni a tasso fisso o tasso variabile, classificate dalle principali agenzie di rating nella categoria BB+ (Standard & Poor's), Ba1 (Moody's) o in categorie inferiori ovvero, nel caso di obbligazioni prive di rating, aventi un livello qualitativo comparabile. Nel caso di titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano una buona qualità e che promettono di conseguire un rendimento più elevato rispetto alle

obbligazioni di Stato comparabili, può verificarsi una volatilità superiore alla media e non può escludersi la totale perdita di valore di singoli investimenti. Tali rischi possono essere ridotti attraverso un'accurata verifica e un'ampia diversificazione degli emittenti. Il comparto può inoltre detenere disponibilità liquide le quali, in determinate situazioni e in deroga alla regola dei 2/3 di cui sopra, possono ammontare fino al 49% del patrimonio. Il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio". Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o depositi a termine con una durata massima di 12 mesi presso istituti di credito qualificati con sede sociale in uno Stato membro dell'UE o in uno Stato membro dell'OCSE o in un Paese che ha ratificato le disposizioni della Financial Actions Task Force („FATF“ o Gruppo di azione finanziaria internazionale „GAFI“) (un „istituto di credito qualificato“).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Principalmente titoli emessi o garantiti da emittenti di prim'ordine.

**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura ("impegno attivo") L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La nostra filosofia di gestione si basa sui principi della moderna teoria di portafoglio e sull'utilizzo di diversi modelli di valutazione quantitativa e di controllo del rischio. L'obiettivo è generare extra-rendimenti consistenti e sostenibili lungo tutto il ciclo economico sia in termini assoluti che in termini risk-adjusted seguendo un approccio basato sulle valutazioni relative piuttosto che sulle tendenze direzionali. L'investimento è orientato strategicamente su quelle fonti di valore che ci aspettiamo genereranno extrarendimenti in modo più sistematico.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Cust Benchm JB BF Euro Custom Index

**Classi di quote:** b  
Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.32

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della

sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.480%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** GAM (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Julius Baer

**Denominazione Proposta di investimento:** JB BF Emerging (USD)-USD B

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** JB4006

**Codice ISIN:** LU0081406000

**Finalità:** conseguimento di un reddito a lungo termine superiore alla media, diversificando nel contempo il rischio.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso

l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individuano il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investimenti per almeno due terzi del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile che siano emessi da emittenti di Paesi cosiddetti „Emerging Markets“. Il patrimonio del comparto può essere inoltre investito sino ad un massimo di un terzo del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede in altri Paesi. Inoltre, la Società può investire fino al 10% del patrimonio del comparto in azioni e altri titoli di partecipazione nonché in warrants su azioni e altri titoli di partecipazione di aziende con sede in un Paese riconosciuto. Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o depositi a termine con una durata massima di 12 mesi presso istituti di credito qualificati con sede sociale in uno Stato membro dell'UE o in uno Stato membro dell'OCSE o in un Paese che ha ratificato le disposizioni della Financial Actions Task Force („FATF“ o Gruppo di azione finanziaria internazionale „GAFI“) (un „istituto di credito qualificato“).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in "mercati emergenti" in procinto di industrializzarsi, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio.

**Categorie di emittenti:** Titoli di debito di emittenti sovrani ed assimilati in organismi sovranazionali ed in emittenti di tipo societario.

**Specifici fattori di rischio:** Gli investimenti nei Paesi dei „mercati emergenti“ comportano un rischio maggiore. In particolare sussiste il rischio: a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi; b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro; il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi; c) di situazioni politiche o di altro tipo che limitino le possibilità di investimento del comparto, come ad esempio limitazioni verso emittenti o industrie considerate rilevanti dal punto di vista dell'interesse nazionale, e d) di mancanza di strutture giuridiche adeguatamente sviluppate per investimenti privati o esteri e il rischio di una possibile mancanza di garanzia per la proprietà privata.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura ("impegno attivo") L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'Emerging Bond Fund di Julius Baer sceglie le obbligazioni in base ai dati fondamentali di ogni paese, che vengono accuratamente valutati. Il ricorso ai CDS (Credit Default Swaps) permette di creare ulteriore valore aggiunto. Con questi strumenti è possibile acquisire posizioni interessanti in singoli paesi o sulla curva dei crediti. Julius Baer è nel frattempo uno dei maggiori realmoney manager sui mercati emergenti per i CDS.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global TR

L'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Global Diversified (EMBI Global diversified) – precedentemente denominato JP Morgan EMBI global constrained - espresso in Euro incorpora le performance di 28 mercati emergenti: Algeria, Argentina, Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa d'Avorio, Croazia, Ecuador, Filippine, Grecia, Libano, Malesia, Marocco, Messico, Nigeria, Panama, Perù, Polonia, Russia, Sud Africa, Tailandia, Turchia, Ucraina, Ungheria, Venezuela.

**Classi di quote:** b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.52

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.780%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a*

retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Julius baer multibond

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Il diritto alla performance fee sussiste ogni qualvolta il rendimento percentuale superi dall'inizio dell'esercizio finanziario quello dell'indice di riferimento qui sotto indicato per ciascun comparto e valuta delle azioni, adeguato alle condizioni di mercato correnti alla fine di ogni trimestre (ultimo giorno di valutazione di marzo, giugno, settembre e dicembre), (outperformance rispetto all'indice di riferimento) e, contemporaneamente, il valore netto d'inventario per azione sia superiore all'high watermark (outperformance rispetto all'high watermark). Si devono soddisfare entrambe le condizioni in modo cumulativo. La performance fee ammonta, per ciascun comparto, al 10% annuo dell'outperformance rispetto all'high watermark oppure dell'outperformance rispetto al relativo indice di riferimento, e in questo senso verrà impiegata come base di calcolo l'outperformance di volta in volta inferiore tra le due in termini percentuali. High watermark: Al lancio del comparto o di una ulteriore tipologia di azioni espressa in una valuta diversa da quella del comparto l'high watermark è di volta in volta identico al prezzo di prima emissione. Se nell'ultimo giorno di valutazione di un esercizio finanziario successivo il valore netto d'inventario per azione fosse superiore all'high watermark fino a quel momento e il rendimento percentuale nell'esercizio finanziario fosse superiore a quello dell'indice di riferimento, l'high watermark viene portato al valore netto d'inventario calcolato prima della trattenuta della performance fee per azione. In tutti gli altri casi l'high watermark rimane invariato. L'ammontare della performance fee viene calcolato nuovamente a ogni giorno di valutazione in ottemperanza alle suddette condizioni sulla base dell'outperformance dall'inizio dell'esercizio finanziario e sarà accantonato al rispettivo comparto, ovvero alla relativa tipologia di azioni. L'importo calcolato di nuovo per la performance fee a ogni giorno di valutazione verrà confrontato con l'accantonamento del giorno di valutazione precedente. L'accantonamento del giorno precedente verrà di conseguenza adattato verso l'alto o verso il basso sulla base della differenza tra l'importo calcolato nuovamente e tale accantonamento. Solo dopo la conclusione dell'esercizio finanziario della Società verrà corrisposta al consulente per gli investimenti la performance fee dovuta, calcolata in virtù delle suddette condizioni. In questo modo viene garantito che una performance fee venga corrisposta solo quando il rendimento percentuale del comparto, nella relativa valuta, calcolato in un esercizio finanziario intero sia superiore a quello dell'indice di riferimento (outperformance rispetto all'indice di riferimento) e, contemporaneamente, anche il valore netto d'inventario per azione si attesti al di sopra dell'high watermark (outperformance rispetto all'high watermark).

#### Altri costi

I comparti che, nell'ambito della loro politica d'investimento, investono in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d'investimento interessato sia a livello della Società. Se un comparto acquista azioni di altri OIC o OICVM gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione o da una società alla quale essa è collegata mediante un rapporto di co-gestione o controllo oppure mediante una partecipazione diretta o indiretta di oltre il 10% del capitale o dei voti („fondi target collegati”), al patrimonio del comparto interessato può essere addebitata, in relazione a siffatti investimenti, solo una commissione ridotta pari al massimo allo 0,25% annuo del valore netto d'inventario medio del rispettivo

comparto. Inoltre la Società non può addebitare al comparto che effettua l'investimento le eventuali commissioni di emissione e di riscatto dei fondi target collegati. La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: Spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione ed il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Baer“. La remunerazione per la banca depositaria, l'agente principale di amministrazione, l'agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
JB BF Emerging (USD)-USD B	1.30%		
JB BF Euro-EUR B	0.80%		
JB BF Local Emerging-USD B	1.40%		
JB BF Credit Opportunities-EUR B	1.00%		
JB BF Absolute Return-EUR B	1.00%	10% annuo	LIBOR a 3 mesi in EUR

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore netto d'inventario di un comparto viene determinato nella rispettiva valuta ogni giorno di valutazione. Il giorno di valutazione per ogni comparto è ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo che non sia al contempo un consueto giorno festivo per le Borse Valori o per altri mercati che costituiscono la base di valutazione per una parte sostanziale del valore netto d'inventario del relativo comparto, come stabilito dalla Società. Il valore è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.

**Julius baer multicash**

**Gestore:** GAM (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Julius Baer

**Denominazione Proposta di investimento:** JB Multicash Money Market Euro B

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** JB5002

**Codice ISIN:** LU0032254962

**Finalità:** conseguimento di un reddito adeguato al livello del mercato monetario in euroi, tenendo conto del principio della diversificazione del rischio, della stabilità del valore e della liquidità.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo



**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità area euro

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe almeno due terzi del proprio patrimonio in strumenti del mercato monetario, conformemente alla Direttiva 2009/65/CE, e in depositi a vista o revocabili, denominati in euro, presso istituti di credito qualificati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Paesi Europei.

**Categorie di emittenti:** Emittenti sovrani ed assimilabili

**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura ("impegno attivo") L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Stile di gestione attivo, processo d'investimento disciplinato. Obiettivo: sovraperformare il benchmark

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** EONIA

Rappresentativo dei tassi del mercato monetario europeo a 3 mesi.

**Classi di quote:** b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.08

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.120%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Julius baer multicash

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

*Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

### Altri costi

I comparti che, nell'ambito della loro politica d'investimento, investono in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d'investimento interessato sia a livello della Società. Se un comparto acquista azioni di altri OIC o OICVM gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione o da una società alla quale essa è collegata mediante un rapporto di co-gestione o controllo oppure mediante una partecipazione diretta o indiretta di oltre il 10% del capitale o dei voti („fondi target collegati”), al patrimonio del comparto interessato può essere addebitata, in relazione a siffatti investimenti, solo una commissione ridotta pari al massimo allo 0,25% annuo del valore netto d'inventario medio del rispettivo comparto. Inoltre la Società non può addebitare al comparto che effettua l'investimento le eventuali commissioni di emissione e di riscatto dei fondi target collegati. La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione ed il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Bär”. La remunerazione per la banca depositaria, l'agente principale di amministrazione, l'agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
JB Multicash Money Market Euro B	0.20%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario delle diverse classi/tipologie di azioni dei diversi comparti della SICAV, calcolato giornalmente è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.

### Julius baer multistock

**Gestore:** GAM (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Julius Baer

**Denominazione Proposta di investimento:** JB EF Japan Stock-JPY B

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** JB2011

**Codice ISIN:** LU0044849320

**Finalità:** Incremento del capitale a lungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto

stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Jpy

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Pacifico

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investimenti per almeno due terzi del patrimonio in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate e altri titoli di partecipazione di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in Giappone. Inoltre, la Società può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio dello JAPAN STOCK FUND in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate e altri titoli di partecipazione di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività in altri Paesi riconosciuti, oppure in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, nonché in obbligazioni convertibili e cum warrant (fino ad un massimo del 25% del patrimonio) di emittenti di Paesi riconosciuti. Complessivamente, fino ad un massimo del 15% del patrimonio dello JAPAN STOCK FUND può essere investito in warrants su azioni e su altri titolo di partecipazione. Gli acquisti di warrants implicano rischi più elevati dovuti alla maggiore volatilità di questo tipo di investimenti. Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o depositi a termine con una durata massima di 12 mesi presso istituti di credito qualificati con sede sociale in uno Stato membro dell'UE o in uno Stato membro dell'OCSE o in un Paese che ha ratificato le disposizioni della Financial Actions Task Force („FATF“ o Gruppo di azione finanziaria internazionale „GAFI“) (un „istituto di credito qualificato“).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in Giappone.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura ("impegno attivo") L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il portafoglio è ampiamente diversificato tra tutte le categorie di capitalizzazione, pertanto gli investitori beneficiano del potenziale delle large caps e di quello delle small & mid caps. L'impiego di esclusivi strumenti di analisi aiuta a conseguire un differenziale di rendimento sistematico grazie all'utilizzo mirato dei premi degli stili d'investimento mediante settori, comparti e singoli titoli.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al

contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Japan NR

L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario giapponese ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità.

**Classi di quote:** b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** GAM (Luxembourg) S.A.  
**Sede legale:** 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Julius Baer

**Denominazione Proposta di investimento:** JB EF Absolute Ret Europe-EUR B

**Macro Categoria:** Flessibile  
**Codice Old Mutual Wealth:** JB1001      **Codice ISIN:** LU0529497694

**Finalità:** consiste nel conseguire un rendimento positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno i 2/3 del patrimonio in azioni di società con sede o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica in Europa e in indici azionari europei. Gli investimenti vengono effettuati prevalentemente mediante strumenti finanziari complessi. Gli investimenti del Comparto possono essere denominati in euro (EUR) o in altre valute. Le oscillazioni valutarie nei confronti dell'euro (EUR) possono essere sottoposte a copertura

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Europa

**Categorie di emittenti:** Dato non disponibile

**Specifici fattori di rischio:** Non sono evidenziati rischi specifici. I rischi generici sono meglio specificati nel Prospetto Informativo della Società di gestione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto utilizza strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti. Questi strumenti finanziari complessi comportano un effetto leva aggiuntivo per il capitale investito, con un limite massimo e minimo. Di conseguenza, il patrimonio del Comparto può subire oscillazioni considerevoli sia al rialzo che al ribasso. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

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

investimento che si presentano sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati azionari europei

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 1,7%

**Classi di quote:** b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=L-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

## **Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Julius baer multistock**

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

#### *Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### *Commissioni di performance*

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Il diritto alla performance fee sussiste ogniqualvolta il rendimento percentuale superi dall'inizio dell'esercizio finanziario quello dell'indice di riferimento di seguito indicato per comparto e tipologia di azioni, adeguato alle condizioni di mercato correnti alla fine di ogni trimestre (ultimo giorno di valutazione di marzo, giugno, settembre e dicembre), (outperformance rispetto all'indice di riferimento) e, contemporaneamente, il valore netto d'inventario per azione sia superiore all'high watermark (outperformance rispetto all'high watermark). L'importo della performance fee viene calcolato in ogni giorno di valutazione nel rispetto delle summenzionate condizioni sulla base dell'outperformance dall'inizio dell'esercizio ed accantonato per ciascun comparto o ciascuna tipologia di azioni. Per maggiori dettagli relativi al calcolo della provvigione di performance si rinvia al Prospetto della Società.

#### *Altri costi*

La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione e il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Bär“. La remunerazione per la banca depositaria, l'agente e principale di amministrazione, l'agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. I comparti che nell'ambito della loro politica d'investimento possono investire in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d'investimento interessato sia a livello della Società. In relazione all'investimento in azioni di fondi gestiti dalla Julius Bär Holding AG o da una società da essa controllata, non si addebitano commissioni di emissione o di rimborso al momento della sottoscrizione e/o del rimborso di tali azioni. Per investimenti in tali OIC e OICVM, la suindicata doppia applicazione delle commissioni e spese deve limitarsi esclusivamente ai costi amministrativi e nell'ambito di tali investimenti ammontare ad un massimo dello 0,25% annuo del valore netto d'inventario medio del rispettivo comparto. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i



proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
JB EF Japan Stock-JPY B	1.20%		
JB EF Absolute Ret Europe-EUR B	1.20%	importo percentuale : 10%	della sovraperformance in caso di performance assoluta positiva e, al contempo, di performance relativa positiva rispetto all'indice di riferimento (BBA LIBOR 3 Months (nella valuta del Comparto)) dall'inizio dell'anno.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore unitario delle diverse classi/tipologie di azioni dei diversi comparti della SICAV, calcolato giornalmente è pubblicato giornalmente sul quotidiano Il Sole 24 Ore, con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.

**Jupiter Global Fund**

**Gestore:** Jupiter Unit Trust Managers Limited

**Sede legale:** The Zig Zag, 70 Victoria Street - London SW1E 6SQ

**Nazionalità:** United Kingdom

**Gruppo di appartenenza:** Jupiter

**Gestore delegato:** Jupiter Asset Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** The Zig Zag, 70 Victoria Street - London SW1E 6SQ

**Nazionalità del gestore delegato:** United Kingdom

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Jupiter

**Denominazione Proposta di investimento:** Jupiter Dynamic Bond Class L Eur Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** JU4001

**Codice ISIN:** LU0853555380

**Finalità:** reddito elevato con la prospettiva di una crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investirà principalmente in obbligazioni "high yield", obbligazioni di tipo "investment grade", titoli di stato, obbligazioni convertibili e obbligazioni di altro tipo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio tassi di cambio, rischio tassi di interesse, rischio liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo utilizzerà inoltre derivati allo scopo di ridurre il rischio o gestire il Fondo in maniera più efficiente.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Barclays Capital Pan-European Aggregate

L'indice segue i titoli investment grade emessi nelle seguenti valute europee: Euro, sterline inglesi, corona norvegese, corona danese, Corona svedese, corona ceca, fiorino ungherese, zloty polacco e in corone slovacche. L'inclusione si basa sulla valuta dell'emissione e non al domicilio dell'emittente. Le principali classi di attività nell'indice sono Treasuries, Governo-correlate, Organizzazioni e cartolarizzati, che altre obbligazioni garantite e asset-backed securities. I titoli dell'indice sono tutti parte del Global Aggregate Index.

**Classi di quote:** L

classe ad accumulazione destinata ad investitori retail.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Jupiter Global Fund

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Sono a carico del fondo le spese destinate all'Amministratore, ai revisori, alla Banca Depositaria e i suoi corrispondenti, all'Agente dei Pagamenti o al distributore; le provvigioni e gli oneri destinate ai membri del Consiglio di amministrazione; tutti i costi di registrazione del Fondo in qualsiasi borsa del Ducato di Lussemburgo o altro stato, spese relative alla stampa, pubblicità e distribuzione di prospetti, report. Per maggiori informazioni si rinvia al Prospetto d'Offerta della Società.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Jupiter Dynamic Bond Class L Eur Acc	1.25%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore unitario della quota viene calcolato su base giornaliera e pubblicato sul sito della Società all'indirizzo [www.jupiteram.com](http://www.jupiteram.com) ed è inoltre disponibile sui principali provider dati tra cui Bloomberg.

**Kairos International Sicav**

**Gestore:** Kairos Investment Management Ltd.

**Sede legale:** 77 Cornhill - London EC3V 3QQ

**Nazionalità:** Regno Unito

**Gruppo di appartenenza:** Kairos

**Denominazione Proposta di investimento:** Kairos Intl Selection P EUR

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** KA1005

**Codice ISIN:** LU0553116418

**Finalità:** crescita del capitale nel mediolungo termine indipendentemente dalle condizioni di mercato.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto può investire da un minimo del 10% ad un massimo del 100% dei propri attivi in azioni e strumenti collegati quotati su mercati regolamentati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** società appartenenti a qualsiasi settore industriale con un livello di capitalizzazione da medio ad alto, ossia con una capitalizzazione normalmente oltre i 2 (due) miliardi di euro.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito, Rischio liquidità, Rischio di controparte, Rischio operativo, Rischio evento.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati allo scopo di coprire i rischi di portafoglio (es. il rischio valutario o il rischio di mercato), per una più efficiente gestione del portafoglio o a fini di investimento. I derivati utilizzati includeranno sia derivati quotati sia derivati non quotati (over-the-counter) e potranno essere denominati in euro o in qualsiasi divisa estera. L'esposizione degli strumenti derivati potrebbe influenzare significativamente la performance del Comparto. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 2,9%

**Classi di quote:** p

Classe di azioni disponibile a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

## **Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Kairos International Sicav**

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

#### *Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### *Commissioni di performance*

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Metodo dell'overperformance La commissione di performance sarà calcolata e accantonata in ciascun Giorno di Valutazione per ciascuna Azione in circolazione e relativa frazione sulla "Overperformance", ovvero la differenza fra la variazione percentuale del Valore Patrimoniale Netto per Azione al lordo di qualunque dividendo eventualmente pagato dal Comparto durante l'anno solare in corso e la variazione percentuale nel medesimo periodo del parametro di riferimento. Per ciascun Giorno di Valutazione l'accantonamento sarà applicato alla differenza - se positiva - tra l'Overperformance al lordo della commissione di performance in corso di calcolo e la più alta Overperformance calcolata con riferimento ad un qualunque giorno precedente nel corso dello stesso anno solare. Gli importi accantonati durante ciascun mese di calendario saranno pagati entro il terzo Giorno Lavorativo del mese successivo. Metodo dell'equalizzatore La commissione di performance sarà calcolata ed accantonata in ciascun Giorno di Valutazione per ciascuna Azione in circolazione e frazione di essa sulla differenza - se positiva - fra il Valore Patrimoniale Lordo per Azione l'high watermark, inteso come il più elevato Valore Netto per Azione rilevato l'ultimo giorno di qualunque anno solare precedente. Gli importi accantonati nel corso di ciascun anno solare saranno pagati entro il terzo Giorno Lavorativo dell'anno successivo.

#### *Altri costi*

Le commissioni massime addebitate dalla Banca Depositaria e dall'Agente Amministrativo corrispondono allo 0,15% massimo annuo e saranno pagate trimestralmente in via posticipata, calcolate in ogni Giorno di Valutazione ed accantonate durante il trimestre in questione ogni qualvolta sia determinato il Valore Patrimoniale Netto. All'Agente Amministrativo spetta una commissione minima di Euro 18.000. La commissione di amministrazione centrale sarà calcolata in base al complessivo valore patrimoniale netto di fine mese e sarà pagato dal Fondo all'Agente Amministrativo o trimestralmente in via posticipata. La commissione di Banca Depositaria sarà calcolata in base al valore di mercato complessivo degli attivi in custodia a fine mese ed al numero di operazioni, e sarà riconosciuta dal Fondo alla Banca Depositaria trimestralmente in via posticipata. All'Agente Amministrativo ed alla Banca Depositaria spetterà altresì il rimborso di eventuali ragionevoli spese vive sostenute relativamente alla società, ed imputabili alla società, nonché delle spese per altri servizi secondo quanto concordato di volta in volta. Sia l'Agente del Domicilio sia l'Agente di Registrazione e Trasferimento avranno ciascuno diritto a ricevere dal Fondo una commissione massima annua del patrimonio netto del Fondo che corrisponde allo 0,01% massimo annua, calcolata in ciascun Giorno di Valutazione ed accantonata durante il mese in questione ogni qualvolta sia determinato il Valore Patrimoniale Netto. Le commissioni saranno pagate trimestralmente in via posticipata. I costi e le spese per la costituzione del Fondo, stimati in Euro 110.000, saranno a carico del Fondo e saranno ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Kairos Intl Selection P EUR	1.50%	importo percentuale: 10%	High Water Mark

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore patrimoniale netto è calcolato giornalmente ed è pubblicato sul "Sole 24 ore" e sito web della compagnia.

**Legg Mason Global Funds Plc**

**Gestore:** Legg Mason Investments (Europe) Limited

**Sede legale:** 75 King William Street Londra EC4N 7BE, Regno Unito

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Legg Mason Inc

**Gestore delegato:** Western Asset Management Company

**Sede legale del gestore delegato:** 10 Exchange Square Primrose Street Londra EC2A 2EN, Regno Unito

**Nazionalità del gestore delegato:** Stati Uniti

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Legg Mason Inc.

**Denominazione Proposta di investimento:** Legg Mason WA EM Tfl Ret Bd A Acc Hg €

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** LM4003

**Codice ISIN:** IE00B556RB79

**Finalità:** conseguire reddito e crescita del proprio valore.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe in obbligazioni emesse da governi e società ubicati in paesi dei mercati emergenti. Si prevede che il Fondo investa in obbligazioni situate in diversi paesi dei mercati emergenti, ma può investire in un numero relativamente contenuto di paesi, qualora emergano opportunità per conseguire l'obiettivo d'investimento. Gli investimenti del Fondo possono essere denominati in valute diverse dalla valuta di base (dollaro statunitense).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente mercati emergenti.

**Categorie di emittenti:** Il fondo investe in obbligazioni emesse da governi e società ubicati in paesi dei mercati emergenti.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio Credito- Rischio Cambio

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo può investire in derivati (strumenti finanziari il cui valore deriva dal valore di altre attività) allo scopo di facilitare il conseguimento del proprio obiettivo e ridurre il rischio, i costi o generare crescita o reddito addizionale per il fondo stesso.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top Down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

**Classi di quote:** ah

Classe ad accumulazione proventi con copertura rischio cambio

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o	0.000%	0.000%



	immunizzazione		
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Legg Mason Investments (Europe) Limited

**Sede legale:** 75 King William Street Londra EC4N 7BE, Regno Unito

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Legg Mason Inc

**Gestore delegato:** Western Asset Management Company

**Sede legale del gestore delegato:** 10 Exchange Square Primrose Street Londra EC2A 2EN, Regno Unito

**Nazionalità del gestore delegato:** Stati Uniti

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Legg Mason Inc.

**Denominazione Proposta di investimento:** Legg Mason BW Glb Fxd Inc A Acc Hg € AH

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** LM4002

**Codice ISIN:** IE00B23Z8X43

**Finalità:** L'obiettivo del fondo consiste nel conseguire reddito e crescita del proprio valore.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe in obbligazioni emesse da vari governi. Il fondo acquista esclusivamente obbligazioni che hanno un rating elevato al momento dell'acquisto. Il fondo può investire in obbligazioni emesse in diverse monete. Il fondo può investire fino al 20% in obbligazioni non rappresentate nel Citigroup World Government Bond Index ma con rating elevato al momento dell'acquisto.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Governativi europei e americani.

**Specifici fattori di rischio:** Non sono evidenziati rischi specifici. I rischi generici sono meglio specificati nel Prospetto Informativo della Società di gestione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo può investire in derivati (strumenti finanziari il cui valore deriva dal valore di altre attività) allo scopo di facilitare il conseguimento del proprio obiettivo e ridurre il rischio, i costi o generare crescita o reddito addizionale per il fondo stesso. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il processo di investimento è fondamentalmente "top down" piuttosto che quantitativo, statistico e / o bottom-up. Lo Studio esclude paesi con monete sopravvalutate e ricerca paesi con monete sottovalutate, con alti rendimenti reali e positivi sviluppi politici o economici per consentire a tali fattori di ritornare a livelli più normali. La squadra di gestione del portafoglio, gli analisti e trader si incontrano ogni giorno per rivedere le condizioni, tuttavia le decisioni vengono prese in qualsiasi momento quando le condizioni desiderate ed i valori sono presenti.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Citi WGBI USD

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

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Legg Mason Investments (Europe) Limited  
**Sede legale:** 75 King William Street Londra EC4N 7BE, Regno Unito  
**Nazionalità:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza:** Legg Mason Inc

**Gestore delegato:** Western Asset Management Company  
**Sede legale del gestore delegato:** 10 Exchange Square Primrose Street Londra EC2A 2EN, Regno Unito  
**Nazionalità del gestore delegato:** Stati Uniti  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Legg Mason Inc.

**Denominazione Proposta di investimento:** Legg Mason WA GMS A Acc Hg €

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** LM4001      **Codice ISIN:** IE00B23Z7J34

**Finalità:** massimizzare il rendimento totale mediante reddito e rivalutazione del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il Comparto investe principalmente in titoli obbligazionari denominati in Dollari USA, Yen Giapponesi, Lire Sterline, Euro e in diverse altre valute, che vengono scambiati o quotati nei Mercati Regolamentati situati nei Paesi Sviluppati e nei Paesi dei Mercati Emergenti. Il Comparto può investire nelle seguenti tipologie di titoli quotati o scambiati nei Mercati Regolamentati: titoli obbligazionari emessi o garantiti da governi nazionali di Paesi Sviluppati o di Paesi con Mercati Emergenti, loro enti o agenzie e sotto-divisioni politiche (compresi i titoli protetti dall'inflazione); titoli obbligazionari di organizzazioni sovranazionali, come vaglia cambiari liberamente cedibili, obbligazioni senza garanzia e altre obbligazioni; titoli obbligazionari societari di emittenti situati, o i cui titoli sono quotati o scambiati, in Mercati Regolamentati di Paesi Sviluppati e di Paesi con Mercati Emergenti, compreso vaglia cambiari liberamente cedibili, obbligazioni senza garanzia e altre obbligazioni (comprese le obbligazioni zero coupon) titoli obbligazionari dei Mercati Emergenti (comprese le Brady Bonds, le Euroobbligazioni, le obbligazioni nazionali ed internazionali emesse secondo le leggi di un Paese in via di sviluppo), titoli convertibili e non convertibili, commercial paper, certificati di deposito, e accettazioni bancarie emesse da organizzazioni industriali, di servizio pubblico, finanziarie, banche commerciali e holding bancarie; titoli garantiti da ipoteca e da attività.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi sviluppati e paesi emergenti

**Categorie di emittenti:** Governativi europei e americani.

**Specifici fattori di rischio:** Nessun rischio specifico

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Nell'osservanza delle condizioni e dei limiti prescritti di volta in volta dal Financial Regulator, e salvo indicazioni diverse relative all'obiettivo e alle politiche di investimento di un Comparto, ogni Comparto può effettuare transazioni in strumenti finanziari derivati ("FDI") sia ai fini di una gestione efficiente del portafoglio (es., per finalità di protezione, riduzione di rischi o di costi o aumento di capitale o del rendimento del reddito), sia per fini di investimento. L'Allegato III contiene un elenco dei Mercati Regolamentati in cui gli strumenti finanziari derivati (Financial Derivative Instruments – FDI) possono essere quotati o scambiati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla gestione del portafoglio ruota attorno a una visione sviluppata dal Comitato Globale Investment Strategy. Questi professionisti senior, hanno la supervisione del Chief Investment Officer e ognuno, con competenze in uno specifico settore del reddito fisso di mercato, deve interagire su base giornaliera per valutare l'evoluzione del mercato e l'economia. Questo gruppo si riunisce formalmente almeno ogni due settimane per rivedere prospettive economiche Western Asset e la strategia di investimento.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Composite:50% Barclays Capital Global Aggregate Index;25% Barclays Capital U.S. Corporate High Yield - 2% Issuer Capped Index;25% JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus (100% NAV EUR Hedged)

Indice composto, definito dalla società.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione -

utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Legg Mason Investments (Europe) Limited  
**Sede legale:** 75 King William Street Londra EC4N 7BE, Regno Unito  
**Nazionalità:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza:** Legg Mason Inc

**Gestore delegato:** Western Asset Management Company  
**Sede legale del gestore delegato:** 10 Exchange Square Primrose Street Londra EC2A 2EN, Regno Unito  
**Nazionalità del gestore delegato:** Stati Uniti  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Legg Mason Inc.

**Denominazione Proposta di investimento:** Legg Mason RY US Smlr Coms A EUR Acc

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** LM2001      **Codice ISIN:** IE00B19Z6G02

**Finalità:** L'obiettivo del fondo consiste nel conseguire la crescita del proprio valore a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investirà in azioni di società statunitensi di piccole e medie dimensioni. Il fondo investirà in titoli azionari ritenuti sottovalutati dai gestori di portafoglio. Il fondo investirà generalmente in 90-100 società ritenute dai gestori di portafoglio di alta qualità grazie alla loro solidità finanziaria. Non oltre il 10% delle attività del fondo sarà investito in azioni di emittenti al di fuori degli Stati Uniti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Nord America

**Categorie di emittenti:** Governativi europei e americani.

**Specifici fattori di rischio:** Nessun rischio specifico

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Nell'osservanza delle condizioni e dei limiti prescritti di volta in volta dal Financial Regulator, e salvo indicazioni diverse relative all'obiettivo e alle politiche di investimento di un Comparto, ogni Comparto può effettuare transazioni in strumenti finanziari derivati ("FDI") sia ai fini di una gestione efficiente del portafoglio (es., per finalità di protezione, riduzione di rischi o di costi o aumento di capitale o del rendimento del reddito), sia per fini di investimento. L'Allegato III contiene un elenco dei Mercati Regolamentati in cui gli strumenti finanziari derivati (Financial Derivative Instruments – FDI) possono essere quotati o scambiati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Processo d'investimento: la Società investe il patrimonio del fondo soprattutto in un numero limitato di titoli azionari emessi da società con capitalizzazione di mercato fino a 5 miliardi di dollari. Il Fondo investe in società che ritiene essere il punto di forza per ottimi rendimenti e / o prospettive di crescita, alti tassi di rendimento interno e leverage basso e che sono negoziate significativamente al di sotto della stima del loro valore attuale.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 2000 Growth TR

L'indice misura le performance del segmento con maggiore crescita dell'universo azionario U.S.A. L'indice include le aziende con il più alto rapporto Price/Book Value e con più alte aspettative di crescita. L'indice viene rivisto annualmente per garantire l'eventuale inclusione di nuove azioni con un alto livello di crescita.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o	0.000%	0.000%

	immunizzazione		
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Legg Mason Global Funds Plc

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Ogni Comparto pagherà tutte le proprie spese e l'equa proporzione di eventuali spese ad esso assegnata. Tali spese potrebbero comprendere i costi relativi a: (i) la costituzione e il mantenimento della Società, il Comparto in questione ed eventuali società controllate (stabilite unicamente ai fini della gestione efficiente del portafoglio), società fiduciaria od organismo collettivo di investimento approvato dal Financial Regulator e la registrazione della Società, il Comparto in questione e le Azioni presso un ente governativo o autorità di regolamentazione o presso un Mercato Regolamentato, compresa la borsa valori irlandese, (ii) la gestione, amministrazione, i servizi depositari e di tipo correlato, (iii) la redazione, stampa e spedizione di prospetti, letteratura di vendita e resoconti agli Azionisti, al Financial Regulator e ad enti governativi, (iv) imposte, (v) commissioni e oneri di intermediazione, (vi) revisione, imposte e spese legali, (vii) premi di assicurazione, (viii) tutte le spese di commercializzazione eventualmente sostenute in relazione alla promozione dei Comparti, e (ix) altre spese di gestione. Ai sensi dei Contratti di Prestazione di Servizi agli Azionisti stipulati con la Società, ogni Incaricato dei Servizi agli Azionisti avrà diritto a ricevere un compenso per servizi agli Azionisti da certe Classi Azionarie per i loro servizi in qualità di incaricato dei servizi agli azionisti. I Sommari dei Comparti qui illustrano l'importo annuale complessivo di compensi per servizi agli azionisti pagato da ciascuna Classe Azionaria. I compensi per i servizi agli azionisti saranno esigibili mensilmente in arretrato e matureranno ogni Giorno di Contrattazione. Ciascun Agente di Servizio agli Azionisti può compensare dalla sua commissione di servizi per azionisti o altre risorse uno o più agenti di vendita o di servizio agli azionisti che forniscono servizi a certi azionisti, compreso agenti di vendita che l'Agente di Servizio agli Azionisti (nella sua capacità di Collocatore) ha nominato per commercializzare o distribuire i Fondi. L'Amministratore avrà diritto a ricevere da ciascun Comparto un corrispettivo per i servizi di amministrazione come indicato nel Prospetto Informativo della società. Gli oneri e le spese relativi all'Amministratore maturano ogni Giorno di Contrattazione e saranno versati mensilmente per il periodo precedente. Il Depositario avrà diritto a ricevere da ciascun Comparto un corrispettivo per i servizi di deposito in custodia per l'importo indicato di seguito. La Società corrisponderà al



Depositario tale corrispettivo per conto dei Comparti. L'insieme dei corrispettivi per servizi di amministrazione e deposito non sarà superiore allo 0,15 per cento l'anno del Valore Netto delle Attività di ogni Comparto, o comunque all'ammontare concordato per iscritto tra l'Amministratore, il Depositario e i Comparti e comunicato agli Azionisti. L'Amministratore e il Depositario sono responsabili di certe categorie di spese vive come specificato in un accordo con la Società – la Società sarà responsabile del rimborso all'Amministratore e al Depositario di altre spese vive. La Società rimborserà al Depositario anche gli oneri per servizi di deposito aggiuntivi che saranno imputati alle normali tariffe commerciali.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Legg Mason RY US Smlr Coms A EUR Acc	1.50%
Legg Mason WA GMS A Acc Hg €	1.10%
Legg Mason BW Glb Fxd Inc A Acc Hg € AH	1.10%
Legg Mason WA EM Tfl Ref Bd A Acc Hg €	1.50%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Netto delle Attività per Azione di ogni Classe Azionaria di ogni Comparto sarà reso disponibile presso la sede legale dell'Amministratore ogni Giorno di Contrattazione e sarà pubblicato entro e non oltre il secondo giorno lavorativo immediatamente successivo a ogni Giorno di Contrattazione. Inoltre, il Valore Netto delle Attività per Azione rispetto al Giorno di Contrattazione sarà pubblicato sul seguente sito web: <http://www.leggmason.co.uk/dailyprices.Daily>, Morningstar o Bloomberg.

**LFP**

**Gestore:** LFP

**Sede legale:** 17, rue de Marignan 75008 Parigi

**Nazionalità:** Francese

**Gruppo di appartenenza:** UFG-LFP

**Denominazione Proposta di investimento:** La Française Trésorerie R

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** LF5001

**Codice ISIN:** FR0000991390

**Finalità:** ricercare opportunità di mercato con scadenze a breve termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità area euro

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il portafoglio è costituito principalmente da obbligazioni europee a tasso fisso o variabile, a scadenza ravvicinata, da buoni del Tesoro, titoli di credito negoziabili, commercial paper, certificati di deposito e in via accessoria, di liquidità. Il Fondo potrà stipulare operazioni pronti contro termine (cessioni e acquisizioni di titoli). Il portafoglio potrà detenere strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un ente locale, regionale o centrale di uno Stato membro, dalla banca centrale di uno Stato membro, dalla Banca centrale europea, dall'Unione europea o dalla Banca europea per gli investimenti e con rating "investment grade". Il fondo utilizzerà strumenti finanziari a termine per coprire e/o esporre il portafoglio al rischio connesso ai mercati a termine degli indici e del reddito fisso senza ricercare una sovraesposizione. Gli strumenti potranno comprendere future, contratti forward, opzioni, swap su indici.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio credito, rischio di controparte, rischio legato agli effetti di tecniche quali gli strumenti derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione delle strategie Bottom up e Top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** EONIA Capitalis Jour TR EUR  
L'indice segue il mercato dell'over night europeo

**Classi di quote:** R

Tale classe si differenzia per il costi applicati.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.08

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con

Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.120%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di LFP

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La commissione di performance viene calcolata confrontando l'evoluzione del portafoglio del fondo con il proprio benchmark di riferimento, ottenendo una performance identica all'indice di riferimento, maggiorato del 3,50% e registrando le stesse variazioni delle sottoscrizioni e dei riscatti del fondo.

#### Altri costi

Queste spese comprendono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (mediazione, diritti di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione che, eventualmente, può essere percepita separatamente dal depositario e dalla società di gestione.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance
La Française Trésorerie R	0.20%	La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La commissione di performance viene calcolata confrontando l'evoluzione del portafoglio del fondo con il proprio benchmark di riferimento, ottenendo una performance identica all'indice di riferimento, maggiorato del 3,50% e registrando le stesse variazioni delle sottoscrizioni e dei riscatti del fondo.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore patrimoniale netto è calcolato e pubblicato il GG+1 ogni giorno di apertura della borsa di Parigi, ad esclusione dei giorni festivi in Francia. Il valore patrimoniale netto è disponibile sul sito [Hwww.ufg-lfp.com](http://www.ufg-lfp.com)

**Lombard Odier Funds**

**Gestore:** Lombard Odier Funds (europe) S.A.

**Sede legale:** 5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Lombard Odier Darier Hentsch & Cie

**Denominazione Proposta di investimento:** LO Funds - Convertible Bond (EUR) P A

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** LO4010

**Codice ISIN:** LU0159201655

**Finalità:** L'obiettivo del Comparto è far crescere il capitale nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe principalmente in obbligazioni che possono essere convertite in azioni e in strumenti associati quali warrant e azioni preferenziali convertibili, denominate di diverse monete, così come in obbligazioni convertibili sintetiche (acquisto separato di obbligazioni e opzioni o di obbligazioni convertibili e opzioni) e strumenti finanziari derivati su obbligazioni convertibili.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non disponibile

**Specifici fattori di rischio:** Rischio cambio-Rischio emittente-Rischio credito

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili investimenti in strumenti finanziari derivati (in particolare, ma non esclusivamente, forward, derivati creditizi e derivati su tassi d'interesse) non solo allo scopo di coprire i rischi o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche nell'ambito della strategia d'investimento, sempre nel rispetto dei limiti fissati dalle Limitazioni agli investimenti di cui alla Sezione 4 del Prospetto Informativo della società di gestione.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top Down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** UBS Global Hedged CB TR EUR

L'indice che rappresenta il mercato globale dei titoli convertibili.

**Classi di quote:** p

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.52

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.780%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Lombard Odier Funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Essa corrisponde ad una commissione di performance pari a una percentuale (la "percentuale") della performance relativa del Comparto rispetto al suo benchmark (il "benchmark") per un certo periodo di tempo (il "periodo di performance") in funzione di un High Watermark relativo. Gli azionisti devono essere consapevoli che in base alla formula della commissione di performance riportata di seguito, alla Società di gestione può essere dovuta una commissione di performance corrispondente a un determinato periodo anche qualora in tale lasso di tempo sia stata registrata una diminuzione del valore netto d'inventario. Gli azionisti devono anche essere consapevoli che i rimborsi determinano una "cristallizzazione" della commissione di performance. Pertanto, per le Azioni rimborsate, le commissioni di performance eventualmente maturate per il relativo Comparto alla data del rimborso saranno dovute alla Società di Gestione in proporzione alle Azioni rimborsate. Secondo il principio

dell'High Water Mark relativo se la Società di gestione realizza una performance inferiore al benchmark durante un certo periodo di performance, deve rimborsare questa perdita nel/i periodo/i di performance successivo/i prima di aver diritto a una commissione di performance. In altre parole, il Comparto deve aver generato una performance superiore a quella del benchmark dall'evento più recente tra (i) l'ultimo versamento della commissione di performance e (ii) l'introduzione della commissione di performance, qualora tale commissione non sia ancora stata versata. La commissione di performance viene corrisposta in forma posticipata alla fine del periodo di performance. Essa viene calcolata e accantonata su base giornaliera nel valore netto d'inventario.

#### *Altri costi*

Per i servizi resi relativi alla promozione delle Azioni della Società, il Distributore ha diritto a una commissione di distribuzione calcolata e accantonata in ciascun Giorno di Valutazione in riferimento al valore netto d'inventario delle categorie di Azioni P dei relativi Comparti e corrisposta mensilmente in forma posticipata. Per le categorie di Azioni I non vi è alcuna commissione di distribuzione. Il Distributore può, di volta in volta, retrocedere ai distributori locali, intermediari di vendita, a procacciatori d'affari o ad azionisti una quota o la totalità dei propri compensi. Le commissioni di distribuzione spettanti al Distributore per i servizi resi con riferimento alle diverse categorie di Azioni di ciascun Comparto sono indicate nella tabella del Prospetto Informativo della Società di gestione.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
LO Funds - Convertible Bond (EUR) P A	1.30%

#### **Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore netto d'inventario di ciascun Comparto nonché di ciascuna Azione di ciascun Comparto viene calcolato in ciascun giorno di valutazione, eccezion fatta per i casi di sospensione descritti nel Prospetto Informativo della società di gestione. Il valore netto d'inventario delle azioni è pubblicato quotidianamente sul sito [www.funds.lombardodier.com](http://www.funds.lombardodier.com).

### **Lyxor Newcits IRL PLC**

**Gestore:** Lyxor Asset Management S.A.S.

**Sede legale:** 17, Cours Valmy - 92800 Puteaux

**Nazionalità:** Francia

**Gruppo di appartenenza:** Lyxor

**Gestore delegato:** Canyon Capital Advisors LLC

**Sede legale del gestore delegato:** 2000 Avenue of the Stars, 11th floor - 90067 Los Angeles

**Nazionalità del gestore delegato:** USA

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Canyon

**Denominazione Proposta di investimento:** Lyxor Canyon Credit Strategy I EUR Acc

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** LY1002

**Codice ISIN:** IE00B9JMT245

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il fondo investe principalmente in strumenti finanziari derivati, titoli azionari internazionali, strumenti di debito a tasso fisso o variabile, altri strumenti finanziari (strumenti liquidi o depositi bancari).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio di controparte, rischio di credito, rischio operativo e rischio di deposito delle attività, rischio di liquidità, rischio legato all'utilizzo di strumenti derivati, capitale a rischio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** approccio di investimento "Multi-strategy", in particolare cerca di sfruttare opportunità di investimento come inefficienze di mercato o situazioni di arbitraggio.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 5,8%

**Classi di quote:** I EUR

classe di azioni ad accumulazione destinate ad investitori istituzionali.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal giorno di riferimento al primo martedì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno due giorni antecedente a martedì.

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle



spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.400%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Lyxor Asset Management S.A.S.  
**Sede legale:** 17, Cours Valmy - 92800 Puteaux  
**Nazionalità:** Francia  
**Gruppo di appartenenza:** Lyxor

**Gestore delegato:** TIG Advisor LLC  
**Sede legale del gestore delegato:** 520 Madison Avenue 26th floor - NY 10022 - New York  
**Nazionalità del gestore delegato:** USA  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Tiedemann

**Denominazione Proposta di investimento:** Lyxor Tiedemann Arbitrage Strat I EUR

**Macro Categoria:** Flessibile  
**Codice Old Mutual Wealth:** LY1001      **Codice ISIN:** IE00B8BS6228

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in

ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il fondo investe principalmente in strumenti finanziari derivati, titoli azionari internazionali, strumenti di debito a tasso fisso o variabile, altri strumenti finanziari (strumenti liquidi o depositi bancari).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio di controparte, rischio di credito, rischio operativo e rischio di deposito delle attività, rischio di liquidità, rischio legato all'utilizzo di strumenti derivati, capitale a rischio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** "Merger Arbitrage Strategy", ovvero investire in titoli di emittenti che sono o possono diventare oggetto di eventi aziendali (offerta pubblica, fusione, liquidazione, ricapitalizzazione o fallimento).

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 3,5%

**Classi di quote:** I EUR

classe di azioni ad accumulazione destinate ad investitori istituzionali.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal

giorno di riferimento al primo martedì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno due giorni antecedente a martedì.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.400%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Lyxor Newcits IRL PLC

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

##### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

##### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della

commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. In aggiunta alla provvigione di Advisory relativa alla classe di investimento, viene calcolata e pagata una provvigione di performance annuale, moltiplicata per la plusvalenza netta realizzata e non realizzata del Valore Patrimoniale Netto, alla fine di ogni trimestre, che termina l'ultimo giorno di valutazione di Febbraio, Maggio, Agosto, e Novembre.

#### Altri costi

Sono a carico del fondo tutte le spese governamentali, di bollo e altri dazi relative ad imposte, spese di intermediazione, spese bancarie, differenziale dei cambi esteri, interessi, spese del depositario, oneri di trasferimento, oneri di registrazione. Per ulteriori informazioni si rimanda al Prospetto d'offerta.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Lyxor Canyon Credit Strategy I EUR Acc	1.40%	importo percentuale: 10%	rendimento superiore all'High Water Mark.
Lyxor Tiedemann Arbitrage Strat I EUR	1.40%	importo percentuale: 20%	rendimento superiore all'High Water Mark.

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario della quota viene calcolato su base settimanale e pubblicato sul sito della Società e sui principali provider dati (Bloomberg e Morningstar).

### M&G Global Dividend Fund

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Sede legale:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Prudential plc

**Gestore delegato:** M&G Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Prudential plc

**Denominazione Proposta di investimento:** M&G Global Dividend EUR A

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MG2005

**Codice ISIN:** GB00B39R2S49

**Finalità:** Il comparto punta a generare un rendimento da dividendi superiore alla media di mercato. Il comparto punta ad accrescere le distribuzioni a lungo termine, massimizzando al contempo il rendimento totale (combinazione di reddito e crescita del capitale).

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe principalmente in una gamma di titoli azionari globali. L'esposizione del comparto a titoli azionari globali può essere acquisita tramite l'uso di derivati. Il comparto può investire in un'ampia gamma di aree geografiche, settori e capitalizzazioni di mercato. Il comparto può altresì investire in altre attività quali organismi di investimento collettivo, altri valori mobiliari, liquidità e strumenti quasi monetari, depositi, warrant, strumenti del mercato monetario e derivati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Area globale.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** I principali fattori di rischio sono i seguenti: Tassi di cambio, Rischi associati alle Classi di Azioni Coperte, Investimenti in strumenti derivati, Rischio relativo alla controparte, Restrizioni a investimenti stranieri, Inflazione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** La Società può, in conformità al COLL Sourcebook, fare ricorso a strumenti derivati ai fini di gestione efficiente del portafoglio (copertura inclusa) e di investimento. È possibile effettuare un'operazione in strumenti derivati o un'operazione a termine solo se l'esposizione massima, in termini di capitale o capitale figurativo creato dall'operazione in cui l'organismo sia o possa essere impegnato tramite un altro soggetto è coperta globalmente.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Si utilizza l'analisi bottom up, strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

**Classi di quote:** A

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav

(detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Sede legale:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Prudential plc

**Gestore delegato:** M&G Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Prudential plc

**Denominazione Proposta di investimento:** M&G Dynamic Allocation A EUR Acc

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** MG1001

**Codice ISIN:** GB00B56H1S45

**Finalità:** Il comparto mira a generare rendimenti totali.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto può investire in un'ampia gamma di titoli azionari, attività a reddito fisso e di altra natura, quali organismi di investimento collettivo, altri valori mobiliari, liquidità e strumenti quasi monetari, depositi, warrant e strumenti del mercato monetario. Possono essere utilizzati derivati, a fini sia di copertura che di investimento.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi europei (incluso Regno Unito), Australia, Canada, Giappone, Nuova Zelanda, Svizzera o Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio tasso di cambio: in caso di investimenti in società internazionali il Fondo risentirà delle oscillazioni dei tassi di cambio; rischio derivati: Il Fondo potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che possono implicare un rischio maggiore a causa della possibilità teorica di un aumento illimitato del suo valore; rischio titoli a reddito fisso: Le variazioni dei tassi di interesse influiranno sul valore e sugli interessi maturati sui titoli a reddito fisso detenuti dal Fondo; Rischio Mercati Emergenti: che presentano di norma oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Possono essere utilizzati derivati, a fini sia di copertura che di investimento.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il Fondo è gestito tramite allocazione del capitale in base a prospettive macroeconomiche del gestore, valutazioni delle classi di attività e gestione attiva del rischio in sede di elaborazione del portafoglio. Il Fondo non è gestito in rapporto ad alcun indice di mercato. In un determinato momento, il portafoglio può detenere una posizione diversificata in termini di classi di attività, settori, valute e paesi oppure altamente concentrata in una o più di tali direzioni, a seconda delle prospettive del gestore per quel che concerne condizioni di mercato e valutazioni relative delle attività. Il Fondo cerca di operare in numerose attività con valori in rialzo; in tempi di pesante incertezza sui mercati, la tutela del capitale è tuttavia l'elemento centrale della strategia del Fondo. Il gestore può fare ricorso a strategie di derivati per creare valore tramite esposizioni ad attività supplementari e/o laddove esse possano aiutare a gestire il rischio di portafoglio.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di

gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 3,5%

**Classi di quote:** A

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*



G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di M&G Global Dividend Fund

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Le spese di costituzione e autorizzazione della Società, nonché le spese relative all'offerta di Azioni, alla preparazione e stampa del presente Prospetto Informativo come pure i compensi per i servizi professionali prestati alla Società in relazione a detta offerta saranno a carico dell'ACD. La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: i compensi e le spese pagabili al Depositario e all'ACD e, ove non corrisposti dall'ACD, i compensi del Gestore degli investimenti; le commissioni di intermediazione; gli onorari, spese o esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società; le passività derivanti da unificazioni, fusioni o ristrutturazioni; il compenso spettante alla Società di Revisione.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	1.75%
M&G Global Dividend EUR A	1.75%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I prezzi più recenti delle Azioni sono pubblicati quotidianamente sul sito web della Società [www.mandg.co.u](http://www.mandg.co.u) e sul "Sole24Ore".

## M&G Global Macro Bond

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Sede legale:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Prudential plc

**Gestore delegato:** M&G Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Prudential plc

**Denominazione Proposta di investimento:** M&G Global Macro Bond Euro A-H Gross Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MG4004

**Codice ISIN:** GB00B78PJC09

**Finalità:** Il comparto mira al reddito e crescita del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 70% degli investimenti sarà effettuato in titoli a reddito fisso [investimenti che offrono un determinato livello di reddito o interesse] in qualunque parte del mondo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** In qualunque parte del mondo.

**Categorie di emittenti:** Titoli emessi dai governi e titoli emessi da società

**Specifici fattori di rischio:** rischio di cambio; rischio della controparte; rischio valuta.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** a-h

classe di quote ad accumulazione dei proventi coperte in valuta

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Sede legale:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Prudential plc

**Gestore delegato:** M&G Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Prudential plc

**Denominazione Proposta di investimento:** M&G Global Macro Bond A USD

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MG4002

**Codice ISIN:** GB00B65PCY96

**Finalità:** Il comparto mira al reddito e crescita del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno il 70% dell'investimento sarà effettuato in titoli a reddito fisso in qualunque parte del mondo, che comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli emessi dai governi e titoli emessi da società con tasso variabile. Il Fondo può utilizzare derivati per finalità di investimento e di copertura.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Stato di un paese europeo (incluso il Regno Unito) o di Australia, Canada, Giappone, Nuova Zelanda, Svizzera o Stati Uniti

**Categorie di emittenti:** Stati e organizzazioni pubbliche internazionali.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio Derivati: il Fondo potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti; rischio Titoli a reddito fisso; rischio Liquidity: In condizioni di mercato difficili, il valore di alcuni investimenti del Fondo potrebbe essere meno prevedibile di quanto avvenga normalmente. In alcuni casi ciò potrebbe rendere più difficoltoso vendere tali investimenti all'ul timo prezzo di mercato quotato; rischio Mercati emergenti: il Fondo può investire in mercati emergenti che presentano di norma oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può utilizzare derivati per finalità di investimento e di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La strategia utilizzata privilegia un approccio "top-down", tipo di analisi in cui le opportunità di investimento vengono valutate partendo dai dati macroeconomici fino ad arrivare ad un'analisi della situazione delle singole società.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Morningstar Global Bond sector

Indice Morningstar

**Classi di quote:** a

classe di quote ad accumulazione dei proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di M&G Global Macro Bond

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: onorari, spese ed esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società, il compenso spettante alla Società di Revisione (ivi compresa l'imposta sul valore aggiunto) e le eventuali spese da questa sostenute. Il Depositario avrà inoltre diritto a essere rimborsato, mediante prelevamento dal patrimonio della Società.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
M&G Global Macro Bond A USD	1.25%
M&G Global Macro Bond Euro A-H Gross Acc	1.25%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I prezzi più recenti delle Azioni sono pubblicati quotidianamente sul sito web della società: [www.mandg.co.uk](http://www.mandg.co.uk) e sul "Sole24Ore".

## M&G Investment Funds

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Sede legale:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Prudential plc

**Gestore delegato:** M&G Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Prudential plc

**Denominazione Proposta di investimento:** M&G European Corporate Bond A EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MG4001

**Codice ISIN:** GB0032178856

**Finalità:** Il comparto punta a massimizzare il rendimento totale (combinazione di reddito e crescita del capitale), generando un livello di reddito superiore a quello dei titoli di stato europei con scadenze simili.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe principalmente in obbligazioni corporate investment-grade denominate in qualsiasi valuta europea. Il comparto può altresì investire in obbligazioni corporate ad alto rendimento, titoli di stato e organismi pubblici denominati in qualsiasi valuta europea. L'esposizione del comparto a titoli di stato e altri organismi pubblici può essere acquisita tramite l'uso di derivati. Il comparto può altresì investire in altre attività quali organismi di investimento collettivo, altri valori mobiliari, liquidità ed equivalenti monetari, depositi, warrant, strumenti del mercato monetario e altri strumenti derivati, che possono essere denominati in qualsiasi valuta globale primaria. Le eventuali esposizioni in valute non europee del comparto possono essere gestite mediante coperture valutarie in valute europee.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio credito e rischio cambio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** L'esposizione del comparto a titoli di stato e altri organismi pubblici può essere acquisita tramite l'uso di derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il processo di selezione degli strumenti finanziari avviene attraverso la combinazione tra "approccio bottom up e top down".

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Morningstar EUR Corporate Bond sector  
Morningstar Index

**Classi di quote:** a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della

sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Sede legale:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Prudential plc

**Denominazione Proposta di investimento:** M&G Income Allocation Euro A Acc

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** MG3003

**Codice ISIN:** GB00BBCR3283

**Finalità:** fornire un livello crescente di reddito con crescita di capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto



stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-obbligazionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il fondo investe principalmente in azioni societarie, titoli a reddito fisso, liquidità e derivati. Il fondo può investire oltre il 35% in titoli emessi o garantiti da uno Stato dello SEE o da altri paesi elencati nel Prospetto informativo del fondo. Il fondo può investire anche in proprietà, ma solo indirettamente.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** prevalentemente Stati dello SEE.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio variazione tassi di cambio e di interesse, rischio di oscillazione di prezzi, rischio utilizzo strumenti finanziari derivati, rischio insolvenza, rischio controparte, rischio mercati emergenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il gestore del Fondo adotta un approccio flessibile all'allocazione del capitale tra le varie classi di attivi in funzione delle variazioni delle condizioni economiche e della valutazione degli attivi.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Sede legale:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Prudential plc

**Gestore delegato:** M&G Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Prudential plc

**Denominazione Proposta di investimento:** M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** MG3001

**Codice ISIN:** GB00B1VMCY93

**Finalità:** Obiettivo del Comparto è offrire agli investitori un rendimento complessivo tramite un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà almeno il 50% in strumenti di debito, ma potrà investire in altre attività, ivi compresi organismi di investimento collettivo, strumenti del mercato monetario, liquidità, equivalenti monetari, depositi, titoli azionari e strumenti derivati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Morningstar EUR Cautious Allocation - Global sector  
Indice Morningstar

**Classi di quote:** ah

Azioni ad Accumulazione che prevedono una copertura del rischio cambio verso l'euro.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Sede legale:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Prudential plc

**Denominazione Proposta di investimento:** M&G European Strategic Value A €

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MG2010

**Codice ISIN:** GB00B28XT522

**Finalità:** Reddito e crescita.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno l'80% degli investimenti è effettuato in azioni di società europee.

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

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio azionario, rischio tasso di cambio, rischio volatilità, rischio strumenti derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Esistono due processi di selezione dei titoli. Il primo è di tipo quantitativo e ha come fine quello di identificare i titoli più economici di ogni quartile in ogni settore di investimento dell'area Europea. Nella seconda fase i gestori analizzano le caratteristiche finanziarie ed economiche dei titoli che hanno selezionato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR  
Indice rappresentativo dei titoli azionari europei.

**Classi di quote:** a  
Azioni ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico

dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %): 0.70**

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** M&G Securities Limited

**Sede legale:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** Prudential plc

**Gestore delegato:** M&G Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Prudential plc

**Denominazione Proposta di investimento:** M&G Asian A EUR

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** MG2007      **Codice ISIN:** GB0030939770

**Finalità:** Crescita del capitale a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Alto  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe interamente o principalmente in una serie di titoli asiatici (Australasia inclusa). Allorché non completamente investito, il Comparto può investire in titoli globali, a eccezione di titoli giapponesi. Inoltre può utilizzare strumenti finanziari derivati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi asiatici e dell'Australasia.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio oscillazioni dei tassi di cambio; rischio liquidità, ovvero in condizioni di mercato difficili, il valore di alcuni investimenti del Fondo potrebbe essere meno prevedibile di quanto avvenga normalmente; rischio Mercati emergenti che presentano di norma oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo potrebbe fare uso di derivati al fine di proteggere il valore del capitale del Fondo e/o di investire in modo efficiente afflussi di cassa nel breve termine. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** I gestori si concentrano esclusivamente sulla selezione titoli bottom-up puntando a conseguire costanti performance nel quartile superiore nel settore Asia-Pacifico, Giappone escluso (nel Regno Unito si tratta del settore IMA Asia Pacific ex Japan e in Europa del settore Morningstar Asia Pacific ex Japan Equity). La convinzione fondamentale dei gestori è che a lungo termine le quotazioni azionarie siano sospinte dalla creazione di valore per gli azionisti, non dalla crescita economica. Le decisioni in materia di investimenti sono pertanto determinate dall'analisi fondamentale delle singole società e l'esposizione del fondo in termini geografici e settoriali non è influenzata da considerazioni top-down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

**Classi di quote:** a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a



retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** M&G Securities Limited  
**Sede legale:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH  
**Nazionalità:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza:** Prudential plc

**Gestore delegato:** M&G Investment Management Limited  
**Sede legale del gestore delegato:** Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH  
**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Prudential plc

**Denominazione Proposta di investimento:** M&G North American Value EUR A

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** MG2004      **Codice ISIN:** GB00B0BHJH99

**Finalità:** Incremento graduale del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe in società con una capitalizzazione superiore a 1,5 miliardi di USD. Il gestore punta alla ricerca di società solide le cui valutazioni non riflettano il loro valore potenziale.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Stati Uniti

**Categorie di emittenti:** Private e governativi

**Specifici fattori di rischio:** Rischio liquidità degli emittenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Non verranno utilizzati strumenti derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 Value TR eur

L'indice azionario Standard & Poor 500 è una misura di 500 aziende scelte dal comitato d'indice dell'agenzia di rating Standard & Poor, sulle basi della dimensione di mercato, posizione e liquidità. L'indice viene utilizzato come punto di riferimento per le prestazioni dei mercati americani.

**Classi di quote:** a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	

M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%
---------------	--------------------	---------

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di M&G Investment Funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Informazioni di carattere generale: Le spese di costituzione e autorizzazione della Società, nonché le spese relative all'offerta di Azioni, alla preparazione e stampa del Prospetto Informativo come pure i compensi per i servizi professionali prestati alla Società in relazione a detta offerta saranno a carico dell'AAA. La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: i compensi e le spese pagabili al Depositario e all'AAA e, ove non corrisposti dall'AAA, i compensi del Gestore Patrimoniale; le commissioni di intermediazione, gli oneri fiscali (ivi compresa l'imposta di bollo e/o la SDRT) e gli altri esborsi necessariamente sostenuti in relazione alle operazioni effettuate per la Società e di norma indicati, secondo il caso, nelle distinte di compravendita, nelle note di conferma e nei conti di riconciliazione; gli onorari, spese o esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società. Per maggiori informazioni relative agli oneri, si rinvia al Prospetto Informativo della società di gestione.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
M&G North American Value EUR A	1.50%
M&G Asian A EUR	1.50%
M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	1.25%
M&G European Corporate Bond A EUR	1.00%
M&G European Strategic Value A €	1.75%
M&G Income Allocation Euro A Acc	1.50%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Società viene determinato alle ore 12.00, ora del Regno Unito, di ciascuna Data di Valutazione. Il valore delle quote viene pubblicato sul "Sole 24 Ore" e sul sito: [www.mandg-investments.it/it/FondiEQuotazioni/Quotazioni/index.jsp](http://www.mandg-investments.it/it/FondiEQuotazioni/Quotazioni/index.jsp)

## Martin Currie Global Funds

**Gestore:** Kinetic Partners (Luxembourg) Management Company S.à r.l

**Sede legale:** 65 rue d'Eich, L-1461 Lussemburgo

**Nazionalità:** Gran Ducato di Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Kinetic Partners

**Gestore delegato:** Martin Currie Investment Management Limited  
**Sede legale del gestore delegato:** Saltire Court, 20 Castle Terrace, EH1 2ES Edimburgo  
**Nazionalità del gestore delegato:** Regno Unito  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Martin Currie

**Denominazione Proposta di investimento:** Legg Mason Martin Currie GF EurpAbsAp R€

**Macro Categoria:** Flessibile  
**Codice Old Mutual Wealth:** LM1001      **Codice ISIN:** LU0541661509

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe principalmente in titoli azionari, partecipazioni azionarie, strumenti del mercato monetario, derivati ed operazioni a termine, depositi, valori mobiliari non pagati o parzialmente versati, obbligazioni convertibili, liquidità e strumenti monetari. Gli investimenti in ETF ed in altri piani di investimento collettivo non supereranno il 10% del VPN del fondo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** prevalentemente Europa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio Investimento in azioni disocietà, Derivati, Concentrazione geografica, Fondo concentrato, Moneta del Fondo, Operatività del fondo.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione delle strategie Bottom up e Top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 6,4%

**Classi di quote:** R

classi di azioni a distribuzione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Martin Currie Global Funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Un High Water Mark ("HWM") verrà applicato nel calcolo delle Commissioni Legate al rendimento. Il principio del HWM consente alla società di addebitare le Commissioni Legate al Rendimento solamente laddove il VPN attuale si sia maggiore del VPN precedentemente raggiunto. Ai fini di un equo confronto, il VPN attuale viene considerato al netto di sottoscrizioni e rimborsi effettuati a partire dal VPN precedentemente raggiunto. La Commissione Legata al Rendimento sarà costituita da un'aliquota di partecipazione pari al 20% della performance/reddito eccedente tale HWM.

#### Altri costi

La società si fa carico delle commissioni e delle spese della propria società di revisione. La società si fa carico dei propri costi operativi, ivi compresi i costi per la compravendita dei valori mobiliari sottostanti, spese governative, spese legali, interessi, spese promozionali, di stampa e per le relazioni e le pubblicazioni, spese postali, di telefono e telex. Tutte le spese maturano giornalmente e si riflettono nel prezzo delle azioni. I costi e le spese per la costituzione e la quotazione della società sono stati pari a circa Euro 87.000 e se ne è fatta carico la società che li ha ammortizzati in un periodo di cinque anni. Le spese correnti saranno addebitate innanzitutto a fronte dei ricavi e quindi, in caso di eccedenza, a fronte del capitale. Per maggiori informazioni si rinvia al Prospetto d'Offerta della Società.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Legg Mason Martin Currie GF EurpAbsAp R€	2.00%	importo percentuale: 20%	rendimenti superiori all'High Water Mark.

**Destinazione dei proventi:** Gli amministratori suggeriranno, in sede di assemblea generale annuale degli azionisti, il livello di distribuzione considerato appropriato per ciascun fondo. Tali distribuzioni saranno pagate a fronte del reddito da investimento. È intenzione richiedere lo status di fondo a rendicontazione (reporting fund) per ciascun fondo nel Regno Unito, in base al quale ogni fondo è tenuto a segnalare il proprio reddito agli azionisti. Gli azionisti saranno tassati per la loro quota di reddito imponibile, indipendentemente dal fatto che tale reddito venga in effetti distribuito o meno. I dividendi dichiarati dalla società saranno pagati mediante bonifico bancario al conto dell'azionista specificato nel libro soci.

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario della quota viene calcolato su base giornaliera e pubblicato sul sito [www.martincurrie.com](http://www.martincurrie.com) e sui principali provider dati State Street, Bank Luxembourg.

## MELCHIOR SELECTED TRUST

**Gestore:** Edmond de Rothschild Investment Advisors

**Sede legale:** 16, Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 - Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Edmond de Rothschild

**Denominazione Proposta di investimento:** Melchior European Enh Abs Ret II EUR

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** MC1001

**Codice ISIN:** LU1001509212

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe in azioni (o strumenti finanziari che vi diano un'esposizione) di società ritenute sottovalutate. Di contro, il Fondo cerca di generare rendimenti vendendo allo scoperto società considerate sopravvalutate. Questo è possibile attraverso l'uso di derivati (strumenti finanziari il cui valore è collegato ai movimenti futuri attesi dei prezzi dei titoli sottostanti).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Europa (Regno Unito incluso).

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** La volatilità risente dei cambiamenti dei corsi azionari, delle valute e dei tassi di interesse, che a loro volta possono subire l'impatto imprevedibile di diversi fattori, ivi compresi eventi politici ed economici.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,07%

**Classi di quote:** 11eur

classe di azioni destinate alla clientela retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Informazioni comuni relative ai fondi esterni di MELCHIOR SELECTED TRUST**



## Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La provvigione di performance verrà pagata quando Watermark Test e Performance Test saranno eseguiti e raggiunti e si riferisce al periodo di 12 mesi che termina il 31 Dicembre di ogni anno. Per maggiori informazioni inerenti il calcolo della provvigione di performance si rinvia al Prospetto d'Offerta della Società.

### Altri costi

Sono a carico del fondo tutte le spese attribuibili a revisori e contabili, alla Banca depositaria, all'Agente domiciliatario e Amministrativo, all'Agente per i trasferimenti; la remunerazione del Consiglio di Amministrazione; i costi legali e relativi alla registrazione del fondo presso qualsiasi agenzia governativa o borsa nel Gran Ducato di Lussemburgo o altro paese; i costi di stampa, pubblicità e distribuzione dei prospetti; tutte le tasse, dazi o spese operative. Per maggiori informazioni si rinvia al Prospetto d'Offerta della Società.

## Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance
Melchior European Enh Abs Ret 11 EUR	2.00%	Importo percentuale: 20%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario della quota viene calcolato su base giornaliera e pubblicato sul sito del gestore [www.edmond-de-rothschild.eu](http://www.edmond-de-rothschild.eu) e sui principali provider dati come EdRE website, Bloomberg, Morningstar.

## MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS

**Gestore:** CM Investment Solutions Limited

**Sede legale:** 2 King Edward Street - London EC1A 1HQ

**Nazionalità:** Regno Unito

**Gruppo di appartenenza:** Bank of America Merrill Lynch Financial Centre

**Denominazione Proposta di investimento:** MLIS York Event Driven UCITS E EUR

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** ML1006

**Codice ISIN:** LU0508546123

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

### Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il fondo investe prevalentemente in azioni legate agli eventi ("event equities"), azioni di valore, selezionate in virtù del prezzo conveniente in rapporto ai fondamentali (dividendi, utili e fatturato) e strumenti di debito emessi da società coinvolte in ristrutturazioni o fallimenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito, Rischio di tassi d'interesse, Rischio azionario, Derivati, Rischio di leva finanziaria, Rischio di liquidità, Rischio di controparte, Rischi normativi e operativi.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 7,6%

**Classi di quote:** E

classi di azioni destinate ad investitori istituzionali che si differenziano per il regime commissionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal giorno di riferimento al primo mercoledì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno 4 giorni antecedente a mercoledì.

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con

Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.500%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** CM Investment Solutions Limited

**Sede legale:** 2 King Edward Street - London EC1A 1HQ

**Nazionalità:** Regno Unito

**Gruppo di appartenenza:** Bank of America Merrill Lynch Financial Centre

**Denominazione Proposta di investimento:** MLIS CCI HithC L/S Ucits EUR B Acc

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** ML1005

**Codice ISIN:** LU0475778022

**Finalità:** il fondo punta a massimizzare i rendimenti contenendo al minimo il rischio.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe principalmente in azioni quotate del settore della salute e delle scienze della vita.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Aziende farmaceutiche e biotecnologiche oppure operanti nelle aree delle tecnologie mediche o dei servizi sanitari

**Specifici fattori di rischio:** Rischio azionario, Derivati, Rischio di concentrazione nel settore della salute, Rischio di leva finanziaria, Rischio di controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 6,4%

**Classi di quote:** B

classi di azioni destinate ad investitori istituzionali

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal giorno di riferimento al primo mercoledì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno due giorni antecedente a mercoledì.

## **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con

Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	2.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La provvigione di performance sarà calcolata in relazione a un periodo di dodici mesi, che ha inizio il 1° Aprile e termina il 31 Marzo. Per ciascun Periodo di Calcolo, la Commissione di Performance sarà pari a un valore percentuale di ogni "Nuovo incremento netto" della relativa Classe di Azioni. L'High Water Mark attribuibile ad una classe di azioni è sia: il nav riferito all'ultimo giorno di pagamento della provvigione di performance, che (nel caso in cui non venga pagata una provvigione di performance) la somma delle sottoscrizioni meno la somma dei riscatti e dei dividendi. Per ulteriori informazioni si rimanda al Prospetto d'offerta della Società.

#### Altri costi

Sono a carico della Società tutte le tasse relative al reddito e al portafoglio societario; le provvigioni bancarie, provvigioni di intermediazione e registrazione delle transazioni dei titoli; la provvigione spettante al Consiglio di Amministrazione; i costi per le misure straordinarie (spese legali o di consulenza). Per ulteriori informazioni si rimanda al Prospetto d'offerta della Società.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
MLIS CCI HlthC L/S Ucits EUR B Acc	2.00%	importo percentuale: 20%	rendimento superiore all'High Water Mark.
MLIS York Event Driven UCITS E EUR	1.50%	importo percentuale: 20%	rendimenti superiori High Water Mark

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore unitario della quota viene calcolato su base settimanale e pubblicato sui principali provider dati (Lipper, Morningstar, Bloomberg).

**MFS Meridian Funds**

**Gestore:** MFS International Ltd.

**Sede legale:** c/o MFS - 500 Boylston Street - Boston, Massachusetts USA 02116

**Nazionalità:** USA

**Gruppo di appartenenza:** MFS

**Denominazione Proposta di investimento:** MFS Meridian Emerg Mkts Dbt A1 USD Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MF4004

**Codice ISIN:** LU0125948108

**Finalità:** crescita del capitale e rendimento totale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente (almeno il 70%) in strumenti di debito dei mercati emergenti. Generalmente il fondo concentra i propri investimenti in strumenti di debito dei mercati emergenti denominati in dollari Usa, ma può investire anche in strumenti di debito dei mercati emergenti emessi in altre valute.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** America Latina, dell'Asia, dell'Africa, del Medio Oriente oltre che i paesi in via di sviluppo dell'Europa, soprattutto dell'Europa orientale.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio paesi emergenti, rischio di insolvenza, rischio uso strumenti finanziari derivati, rischio di credito.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo può fare uso di prodotti derivati a scopi di copertura e/o investimento, tra l'altro per incrementare o ridurre l'esposizione a un dato mercato, segmento del mercato o titolo, per gestire l'esposizione ai tassi d'interesse o valutaria o altre caratteristiche del fondo o in alternativa agli investimenti diretti.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Top Down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global TR

L'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Global Diversified (EMBI Global diversified) – precedentemente denominato JP Morgan EMBI global constrained - espresso in Euro incorpora le performance di 28 mercati emergenti: Algeria, Argentina, Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa d'Avorio, Croazia, Ecuador, Filippine, Grecia, Libano, Malesia, Marocco, Messico, Nigeria, Panama, Perù, Polonia, Russia, Sud Africa, Tailandia, Turchia, Ucraina, Ungheria, Venezuela.

**Classi di quote:** A1

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.46

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%

C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.690%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** MFS International Ltd.

**Sede legale:** c/o MFS - 500 Boylston Street - Boston, Massachusetts USA 02116

**Nazionalità:** USA

**Gruppo di appartenenza:** MFS

**Denominazione Proposta di investimento:** MFS Meridian US Gov Bond A1 USD

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MF4002

**Codice ISIN:** LU0219442547

**Finalità:** L'obiettivo del fondo è il rendimento totale, dando risalto ad un alto reddito corrente ma considerando anche l'incremento del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**



**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente (almeno il 70%) in titoli di stato Usa, compresi titoli garantiti da ipoteca. Il fondo investe sostanzialmente tutte le sue attività in strumenti di debito con qualità d'investimento.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo investe principalmente in strumenti di debito i cui prezzi possono variare notevolmente in risposta a mutamenti nei tassi d'interesse e nella qualità creditizia degli emittenti dei suoi investimenti (e, nel caso di titoli garantiti da ipoteca, le ipoteche sottostanti) nonché in risposta a condizioni inerenti all'emittente e al mercato e di natura economica, industriale, politica e normativa. Dal momento che il fondo concentra i propri investimenti negli Stati Uniti la sua performance può subire maggiori variazioni e avere un andamento meno positivo rispetto a fondi più diversificati dal punto di vista geografico. I titoli garantiti da ipoteca possono avere una minore probabilità di guadagno e una maggiore probabilità di perdita qualora siano rimborsati a scadenze diverse da quelle previste. Gli investimenti in prodotti derivati possono incrementare i guadagni e le perdite.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo non farà uso di prodotti derivati su vasta scala né principalmente per conseguire il proprio obiettivo d'investimento o a fini d'investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il processo di selezione degli strumenti finanziari avviene tramite una combinazione di strategia di analisi bottom up e top down al fine di identificare le migliori opportunità di investimento.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Barclays US Govt/Mortgage TR USD

L'Indice Barclays US Govt / Mortgage TR USD misura la performance dei titoli di Stato degli Stati Uniti e di titoli ipotecari.

**Classi di quote:** A1

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.46

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.690%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** MFS International Ltd.

**Sede legale:** c/o MFS - 500 Boylston Street - Boston, Massachusetts USA 02116

**Nazionalità:** USA

**Gruppo di appartenenza:** MFS

**Denominazione Proposta di investimento:** MFS Meridian Emerg Mkts Dbt AH1 EUR Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MF4001

**Codice ISIN:** LU0583240519

**Finalità:** L'obiettivo del fondo è la crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente (almeno il 70%) in strumenti di debito dei mercati emergenti. Generalmente il fondo concentra i propri investimenti in strumenti di debito statale e affini, ma può investire anche in strumenti di debito societario.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Mercati emergenti fra cui si annoverano paesi dell'America Latina, dell'Asia, dell'Africa, del Medio Oriente oltre che i paesi in via di sviluppo dell'Europa, soprattutto dell'Europa orientale.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** I prezzi degli strumenti di debito di mercati emergenti possono subire maggiori variazioni e avere un andamento meno positivo rispetto a strumenti di debito di mercati sviluppati. Gli strumenti di debito di minore qualità possono comportare un maggiore rischio d'insolvenza rispetto a strumenti di debito di migliore qualità ed il loro prezzo può variare notevolmente. Gli investimenti in prodotti derivati possono incrementare i guadagni e le perdite. Le operazioni con una controparte sono soggette al rischio di credito della controparte e alla capacità di quest'ultima di adempiere i propri obblighi conformemente alle condizioni dell'operazione. Inoltre le variazioni dei tassi di cambio possono incidere notevolmente sul valore di un investimento.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo può fare uso di prodotti derivati a scopi di copertura e/o investimento, tra l'altro per incrementare o ridurre l'esposizione a un dato mercato, segmento del mercato o titolo, per gestire l'esposizione ai tassi d'interesse o valutaria o altre caratteristiche del fondo o in alternativa agli investimenti diretti.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom-up, strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contrante acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

**Classi di quote:** A1

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** MFS Investment Management Company (Lux) S.a r.l.

**Sede legale:** 19, rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Massachusetts Financial Services Company

**Denominazione Proposta di investimento:** MFS Meridian Prudent Wealth A1 USD

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** MF3002

**Codice ISIN:** LU0337786437

**Finalità:** L'obiettivo del fondo è l'incremento del capitale nel medio lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe in titoli azionari di emittenti con sede in Paesi con mercati sviluppati ed emergenti, tuttavia può investire senza alcun limite in strumenti di debito di emittenti societari e statali, tra cui strumenti di debito.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi sviluppati ed emergenti

**Categorie di emittenti:** Generalmente il fondo concentra i propri investimenti azionari in società che ritiene sottovalutate rispetto al loro valore percepito (società di tipo valore). Il fondo può investire una percentuale relativamente alta delle proprie attività in un numero ristretto di società.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio azionario; Rischio di mercato; Rischio valutario; rischio della contro parte

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI World NR

Indice di capitalizzazione di mercato corretto in base al flottante designato per misurare lo sviluppo delle performance del mercato equity in 23 Paesi.

**Classi di quote:** A1

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.56

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.840%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** MFS International Ltd.

**Sede legale:** c/o MFS - 500 Boylston Street - Boston, Massachusetts USA 02116

**Nazionalità:** USA

**Gruppo di appartenenza:** MFS

**Denominazione Proposta di investimento:** MFS Meridian Prudent Wealth AH1EUR

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** MF3001

**Codice ISIN:** LU0808562614

**Finalità:** incremento del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo concentra i propri investimenti in titoli azionari, tuttavia può investire senza alcun limite in strumenti di debito di emittenti societari e statali.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio azionario, rischio tassi di interesse, rischio tassi di cambio, rischio d'insolvenza, rischio mercati emergenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia,

Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

**Classi di quote:** ah1

classe ad accumulazione di proventi nella versione hedged

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.56

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.840%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**



---

**Gestore:** MFS International Ltd.

**Sede legale:** c/o MFS - 500 Boylston Street - Boston, Massachusetts USA 02116

**Nazionalità:** USA

**Gruppo di appartenenza:** MFS

**Denominazione Proposta di investimento:** MFS Meridian US Value A1 USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MF2006

**Codice ISIN:** LU0125979160

**Finalità:** incremento del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente (almeno il 70%) in titoli azionari statunitensi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio azionario, rischio volatilità, rischio utilizzo strumenti finanziari derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo può fare uso di prodotti derivati a scopi di copertura e/o investimento, tra l'altro per incrementare o ridurre l'esposizione a un dato mercato, segmento del mercato o titolo, per gestire l'esposizione valutaria o altre caratteristiche del fondo o in alternativa agli investimenti diretti. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione delle strategie bottom up e value.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote

per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 1000 Value TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

**Classi di quote:** A1

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.52

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.780%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** MFS International Ltd.

**Sede legale:** c/o MFS - 500 Boylston Street - Boston, Massachusetts USA 02116

**Nazionalità:** USA

**Gruppo di appartenenza:** MFS

**Denominazione Proposta di investimento:** MFS Meridian Europ Value A1 EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MF2004

**Codice ISIN:** LU0125951151

**Finalità:** L'obiettivo del fondo è l'incremento del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente (almeno il 75%) in titoli azionari dello Spazio economico europeo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Lo Spazio economico europeo che comprende i seguenti paesi membri dell'Unione europea, l'Islanda, il Liechtenstein e la Norvegia.

**Categorie di emittenti:** Generalmente il fondo concentra i propri investimenti in società che ritiene sottovalutate rispetto al loro valore percepito (società di tipo valore). Generalmente il fondo concentra i propri investimenti in società di maggiore dimensione, ma può investire in imprese di qualsiasi dimensione.

**Specifici fattori di rischio:** Dal momento che il fondo concentra i propri investimenti nello Spazio economico europeo la sua performance può subire maggiori variazioni e avere un andamento meno positivo rispetto a fondi più diversificati dal punto di vista geografico. I prezzi delle azioni di grandi società di tipo valore possono essere inferiori a quelli del complessivo mercato azionario.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo può fare uso di prodotti derivati a scopi di copertura e/o investimento, tra l'altro per incrementare o ridurre l'esposizione a un dato mercato, segmento del mercato o titolo, per gestire l'esposizione valutaria o altre caratteristiche del fondo o in alternativa agli investimenti diretti. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom-up, strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di

mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** A1

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.52

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.780%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** MFS International Ltd.

**Sede legale:** c/o MFS - 500 Boylston Street - Boston, Massachusetts USA 02116

**Nazionalità:** USA

**Gruppo di appartenenza:** MFS

**Denominazione Proposta di investimento:** MFS Meridian Europ Sm Cos A1 EUR Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MF2003

**Codice ISIN:** LU0125944966

**Finalità:** L'obiettivo del fondo è l'incremento del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente (almeno il 75%) in titoli azionari di società più piccole con sede nello Spazio economico europeo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Lo Spazio economico europeo comprende i paesi membri dell'Unione europea, l'Islanda, il Liechtenstein e la Norvegia.

**Categorie di emittenti:** Società dotate di una potenzialità di crescita degli utili superiore alla media rispetto ad altre (società di tipo crescita), in imprese che ritiene sottovalutate rispetto al loro valore percepito (società di tipo valore) o in un abbinamento di società di tipo crescita e valore.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo investe principalmente in titoli azionari i cui prezzi possono variare notevolmente in risposta a condizioni inerenti all'emittente e al mercato e di natura economica, industriale,

politica e normativa. Dal momento che il fondo concentra i propri investimenti nello Spazio economico europeo la sua performance può subire maggiori variazioni e avere un andamento meno positivo rispetto a fondi più diversificati dal punto di vista geografico. I prezzi delle azioni di società più piccole possono subire maggiori variazioni ed essere inferiori rispetto a quelli del complessivo mercato azionario. Gli investimenti in prodotti derivati possono incrementare i guadagni e le perdite. Inoltre le variazioni dei tassi di cambio possono incidere notevolmente sul valore di un investimento.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo può fare uso di prodotti derivati a scopi di copertura e/o investimento, tra l'altro per incrementare o ridurre l'esposizione a un dato mercato, segmento del mercato o titolo, per gestire l'esposizione valutaria o altre caratteristiche del fondo o in alternativa agli investimenti diretti. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom-up, strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe Small Cap NR

Indice rappresentativo dei titoli azionari europei a media e bassa capitalizzazione.

**Classi di quote:** A1

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.52

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o	0.000%	0.000%

	immunizzazione		
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.780%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** MFS International Ltd.

**Sede legale:** c/o MFS - 500 Boylston Street - Boston, Massachusetts USA 02116

**Nazionalità:** USA

**Gruppo di appartenenza:** MFS

**Denominazione Proposta di investimento:** MFS Meridian Latin Amer Eq A1 EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MF2001

**Codice ISIN:** LU0406714989

**Finalità:** L'obiettivo del fondo è l'incremento del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente (almeno il 70%) in titoli azionari latino-americani di società che ritiene dotate di una potenzialità di crescita degli utili superiore alla media rispetto ad altre (società di tipo crescita), in imprese che ritiene sottovalutate rispetto al loro valore percepito (società di tipo valore) o in un abbinamento di società di tipo crescita e valore.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** America Latina che comprende l'America meridionale, l'America centrale, i Caraibi e il Messico.

**Categorie di emittenti:** Società di tipo crescita e società di tipo valore di qualsiasi dimensione.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo investe principalmente in titoli azionari i cui prezzi possono variare notevolmente in risposta a condizioni inerenti all'emittente e al mercato e di natura economica, industriale, politica e normativa. Dal momento che il fondo concentra i propri investimenti in un numero ristretto di paesi dell'America Latina la sua performance può subire maggiori variazioni e avere un andamento meno positivo rispetto a fondi più diversificati dal punto di vista geografico. Gli investimenti in prodotti derivati possono incrementare i guadagni e le perdite. Inoltre le variazioni dei tassi di cambio possono incidere notevolmente sul valore di un investimento.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo può fare uso di prodotti derivati a scopi di copertura e/o investimento, tra l'altro per incrementare o ridurre l'esposizione a un dato mercato, segmento del mercato o titolo, per gestire l'esposizione valutaria o altre caratteristiche del fondo o in alternativa agli investimenti diretti. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom-up, strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM Latin America 10-40 NR USD

L'indice è stato progettato per misurare la performance dei segmenti large e mid cap in tutti e 5 Paesi Emergenti dell'America Latina (Brasile, Cile, Colombia, Messico e Perù). Con 143 componenti, l'indice copre circa l'85% del flottante rettificato capitalizzazione di mercato in ciascun paese. Gli indici azionari MSCI 10/40 sono progettati e mantenuti quotidianamente a prendere in considerazione i vincoli di concentrazione del 10% e il 40% sui fondi soggetti alla direttiva UCITS III.

**Classi di quote:** A1

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.68

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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



sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.020%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di MFS Meridian Funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

I costi previsti per ciascun fondo includono le seguenti spese: 1. Spese di intermediazione, spese bancarie e costi di interesse originati dalla transazioni effettuate; 2. tutte le spese relative a servizi ed attività svolte per conto della Società, che includono il Gestore, il Distributore, la Banca Depositaria, Agente per i trasferimenti, Agente per l'elaborazione dati, la Società di revisione autorizzata, i Consulenti legali; 3. tutte le spese relative a pubblicazione e spedizioni di materiale informativo ai clienti, in particolare il costo di stampa e distribuzione annuale e semestrale di reports, nonché prospetti e supplementi; 4. tutte le spese concernenti l'iscrizione della Società a borse e agenzie governative.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
MFS Meridian Europ Value A1 EUR	1.30%
MFS Meridian Emerg Mkts Dbt AH1 EUR Acc	1.40%
MFS Meridian US Gov Bond A1 USD	1.15%
MFS Meridian Latin Amer Eq A1 EUR	1.70%
MFS Meridian Europ Sm Cos A1 EUR Acc	1.30%
MFS Meridian Emerg Mkts Dbt A1 USD Acc	1.15%
MFS Meridian US Value A1 USD	1.30%
MFS Meridian Prudent Wealth AH1EUR	1.40%
MFS Meridian Prudent Wealth A1 USD	1.40%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore patrimoniale di ciascun comparto è disponibile ogni giorno presso la sede legale della Società 49, Avenue J.F. Kennedy, c/o State Street Luxembourg S.A., L-1855 Luxembourg (Tel: + 352 464010-1), il sito mfs.com o i principali quotidiani locali.

**Mirae Asset Global Discovery Fund**

**Gestore:** RBS (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 33, rue de Gasperich - L-5826 Hesperange - Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Royal Bank of Scotland

**Denominazione Proposta di investimento:** Mirae Asset Asia Sector Leader Eq A€ Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MR2004

**Codice ISIN:** LU0336299580

**Finalità:** Il Fondo mira a conseguire una crescita di lungo termine del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il pro filo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il fondo investe principalmente in azioni e titoli legati ad azioni di società leader di settore nei paesi dell'Asia, Giappone escluso.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Asia, Giappone escluso.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di mercato, Rischio dei mercati emergenti, Rischio di investimento estero, Rischio regionale, Rischio di cambio, Rischio operativo.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il processo di selezione degli strumenti finanziari avviene attraverso l'analisi dei fondamentali e l'analisi bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC Asia Ex Japan GR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

**Classi di quote:** a

azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%

D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** RBS (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 33, rue de Gasperich - L-5826 Hesperange - Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Royal Bank of Scotland

**Denominazione Proposta di investimento:** Mirae Asset Asia Great Consumer Eq A EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MR2003

**Codice ISIN:** LU0593848723

**Finalità:** il Fondo mira a conseguire una crescita di lungo termine del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il pro filo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il fondo investe principalmente in azioni e titoli legati ad azioni di società che si prevede beneficeranno della crescita dei consumi nell'Asia, Giappone

Core Unit – Allegato Parte I - 837/1111

escluso.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Asia, Giappone escluso.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di mercato, Rischio dei mercati emergenti, Rischio specifico del settore, Rischio di investimento estero, Rischio regionale, Rischio di cambio, Rischio operativo.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il processo di selezione degli strumenti finanziari avviene attraverso l'analisi dei fondamentali e l'analisi bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC Asia Ex Japan GR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

**Classi di quote:** a

azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>		

A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Mirae Asset Global Discovery Fund

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Sono a carico del fondo le seguenti spese e costi: tutte le tasse relative al patrimonio del fondo; la remunerazione della Società di gestione, del Gestore degli Investimenti, dei singoli gestori, della Banca depositaria, dell'Agente dei trasferimenti e qualsiasi altro rappresentante nella giurisdizione di negoziazione del fondo; tutti i costi di preparazione, stampa, pubblicazione e distribuzione dei documenti relativi alla Società; spese contabili, legali e di revisione; costi di calcolo del Valore patrimoniale del fondo; spese di assicurazione, posta, telefono. Per maggiori informazioni si rinvia al Prospetto d'Offerta della Società.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Mirae Asset Asia Great Consumer Eq A EUR	1.50%
Mirae Asset Asia Sector Leader Eq A€ Acc	1.50%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario della quota viene calcolato su base giornaliera e pubblicato sul sito della società <http://investments.miraeasset.com.hk/> e sui principali provider dati: Morningstar, Bloomberg e Interactive Data.

## *Morgan stanley investment funds*

**Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.

**Sede legale:** 522 Fifth Avenue, New York, NY 10036

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Morgan Stanley

**Denominazione Proposta di investimento:** MS INV Global Fixed Income Opps AH

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MS4020

**Codice ISIN:** LU0712123511

**Finalità:** Generare un reddito e la crescita a lungo termine del Suo investimento.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Obbligazioni emesse in varie valute e diversi paesi da organismi statali e aziende private. Il fondo può investire in obbligazioni di qualità inferiore e nei mercati emergenti allo scopo di cercare di ottenere rendimenti maggiori.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investirà in qualunque parte del mondo, inclusi i mercati emergenti.

**Categorie di emittenti:** Titoli emessi dai governi e titoli emessi da società

**Specifici fattori di rischio:** rischio di cambio; rischio della controparte; rischio valuta; tassi d'interesse; rischio di mercato

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Flexible

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al

Core Unit – Allegato Parte I - 840/1111



contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Barclays Global Aggregate TR EUR

Il Barclays Capital Aggregate Bond Index è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato. Fanno parte dell'indice la maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti.

**Classi di quote:** ah

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio con copertura contro il rischio di cambio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*



**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.

**Sede legale:** 522 Fifth Avenue, New York, NY 10036

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Morgan Stanley

**Denominazione Proposta di investimento:** MS INVF Emerging Leaders Equity A

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MS2035

**Codice ISIN:** LU0815263628

**Finalità:** crescita del capitale nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe almeno il 70% dei suoi attivi in quote societarie.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Paesi Emergenti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio tasso di cambio, rischio paesi emergenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Value.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth

Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

**Classi di quote:** a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.

**Sede legale:** 522 Fifth Avenue, New York, NY 10036

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Morgan Stanley

**Gestore delegato:** Morgan Stanley Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Morgan Stanley

**Denominazione Proposta di investimento:** MS INV F US Advantage A

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MS2025

**Codice ISIN:** LU0225737302

**Finalità:** aumento a lungo termine del valore del capitale, denominato in Dollari USA.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investimenti principalmente in titoli azionari di società che hanno sede negli Stati Uniti e, in via accessoria, in titoli di società non statunitensi. L'obiettivo d'investimento del Comparto sarà perseguito investendo principalmente in titoli azionari di società costituite con grande capitalizzazione

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe principalmente in titoli azionari di società con sede negli Stati Uniti, ma anche in titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la maggior parte della propria attività economica al di fuori degli Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Principalmente società riconosciute il cui successo è derivato da beni immateriali.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio bottom-up nella scelta dei titoli, rigorosamente orientato al valore, genera un portafoglio concentrato che investe in società di elevata qualità quotate negli Stati Uniti, leader nella propria area di mercato e con un business difficilmente replicabile da parte dei concorrenti. L'analisi approfondita dei fondamentali punta all'individuazione di aziende i cui punti di forza sono costituiti da beni immateriali come marchi, brevetti, diritti di esclusiva e diritti di proprietà intellettuale, da un apparato produttivo snello e che generano un free cash flow superiore alla media del mercato. Il processo di gestione del rischio limita il rischio assoluto concentrando l'attenzione sui fattori legati ai fondamentali delle società ed alle valutazioni del business di riferimento.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 TR

Indice azionario creato da Standard & Poor's e generalmente costituito da 500 titoli delle maggiori società statunitensi per capitalizzazione di mercato.

**Classi di quote:** a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.56

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.840%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%

H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.

**Sede legale:** 522 Fifth Avenue, New York, NY 10036

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Morgan Stanley

**Gestore delegato:** Morgan Stanley Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Morgan Stanley

**Denominazione Proposta di investimento:** MS INV F US Growth A USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MS2016

**Codice ISIN:** LU0073232471

**Finalità:** l'aumento a lungo termine del valore del capitale, denominato in Dollari USA.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il pro filo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investimenti principalmente in titoli azionari di società che hanno sede negli Stati Uniti e, in via accessoria, in titoli di società non statunitensi. L'obiettivo

Core Unit – Allegato Parte I - 846/1111

d'investimento del Comparto sarà perseguito investendo principalmente in titoli azionari di società di alta qualità orientate alla crescita.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Principalmente Società ad elevata capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Comparti sono autorizzati a utilizzare derivati e tecniche e strumenti finanziari a fini sia di copertura che di gestione efficiente del portafoglio, compresa la gestione della duration o come parte delle loro strategie di investimento. La Società è autorizzata ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario alle condizioni e nei limiti stabiliti dalla CSSF al fine della efficiente gestione del portafoglio o a fini di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il processo d'investimento privilegerà un processo di selezione di titoli bottom-up, in cerca di investimenti interessanti a livello di singole società.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 1000 Growth TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

**Classi di quote:** a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.56

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
--	-------------------------------------	---

<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.840%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.

**Sede legale:** 522 Fifth Avenue, New York, NY 10036

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Morgan Stanley

**Gestore delegato:** Morgan Stanley Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Morgan Stanley

**Denominazione Proposta di investimento:** MS INVF Eurozone Equity Alpha A

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MS2005

**Codice ISIN:** LU0109967165

**Finalità:** Ottenere un interessante tasso di rendimento a lungo termine, denominato in Euro.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società che hanno sede o che esercitano la maggior parte della propria attività economica nella Zona Euro. Gli investimenti saranno effettuati in titoli azionari che la Società ritenga abbiano il più alto potenziale di crescita del capitale a lungo termine principalmente sulla base dei fattori fondamentali di mercato e di ricerche specifiche sui titoli.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente europa

**Categorie di emittenti:** Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.

**Specifici fattori di rischio:** Il comparto potrà investire in certificati rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts") ("American Depositary Receipts" – ADRs; "Global Depositary Receipts" – GDRs; "European Depositary Receipts" – EDRs). Questi strumenti rappresentano azioni di società che svolgono attività al di fuori dei mercati in cui detti certificati rappresentativi di azioni in deposito sono scambiati. Questi certificati rappresentativi di azioni in deposito sono scambiati nei Mercati Riconosciuti, ma possono essere presenti altri rischi connessi alle azioni sottostanti a tali strumenti finanziari come il rischio politico, quello inflazionistico, quello dovuto a tassi di cambio o di custodia.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Comparti sono autorizzati a utilizzare derivati e tecniche e strumenti finanziari a fini sia di copertura che di gestione efficiente del portafoglio, compresa la gestione della duration o come parte delle loro strategie di investimento. La Società è autorizzata ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario alle condizioni e nei limiti stabiliti dalla CSSF al fine della efficiente gestione del portafoglio o a fini di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Approccio attivo, fondamentale, bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EMU NR

MSCI EMU è un indice che include 299 titoli degli 11 paesi che costituiscono l'unione monetaria e rappresenta approssimativamente l'85% della capitalizzazione totale di mercato di questi paesi.

**Classi di quote:** a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.



**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Morgan Stanley Investment Management Inc.

**Sede legale:** 522 Fifth Avenue, New York, NY 10036

**Nazionalità:** Americana

**Gruppo di appartenenza:** Morgan Stanley

**Gestore delegato:** Morgan Stanley Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Morgan Stanley

**Denominazione Proposta di investimento:** MS INV Diversified Alpha Plus A

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** MS1001

**Codice ISIN:** LU0299413608

**Finalità:** fornire un rendimento assoluto unitamente alla gestione attiva del rischio totale di portafoglio.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-azionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe in panieri di azioni, ETF, obbligazioni e derivati. Il Comparto può assumere posizioni lunghe e brevi, sia direttamente o (specificatamente nel caso di posizioni brevi) attraverso l'uso di derivati di seguito descritti in una gamma diversificata di azioni e di titoli connessi ad azioni con qualunque capitalizzazione di mercato, Titoli a Reddito Fisso e valute e prodotti strutturati idonei come i titoli su merci, i cui titoli sottostanti sono indici e/o subindici su merci, il cui valore è legato al valore o al movimento dei rendimenti di una merce o di un paniere di merci o contratti su derivati su merci, ai sensi delle disposizioni della Direttiva 2007/16/CE.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Società principalmente indirizzate al settore merci.

**Specifici fattori di rischio:** Gli investitori dovrebbero verificare i mercati valutari, i mercati emergenti, merci e derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Comparti sono autorizzati a utilizzare derivati e tecniche e strumenti finanziari a fini sia di copertura che di gestione efficiente del portafoglio, compresa la gestione della duration o come parte delle loro strategie di investimento. La Società è autorizzata ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario alle condizioni e nei limiti stabiliti dalla CSSF al fine della efficiente gestione del portafoglio o a fini di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Approccio disciplinato a rischio controllato che utilizza modelli quantitativi per strutturare portafogli efficienti con obiettivi di Value-at-Risk (VaR) espliciti. La strategia investe in 4 asset class, 14 diverse strategie quantitative e raggiunge approssimativamente le 5,820 decisioni di investimento all'anno. Il nostro processo sistematico di selezione si avvale di modelli informatici che mirano ad investire in azioni, obbligazioni, commodities ed FX attraverso l'utilizzo di strumenti derivati con un approccio market neutral, traendo vantaggio dalle oscillazioni delle valutazioni all'interno di ciascuna asset class. Il risultato è un portafoglio sintetico che produce un rendimento elevato e mantiene una volatilità stabile.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.64

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.960%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto*

prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Morgan Stanley Investment Funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Le spese di costituzione di nuovi Comparti saranno pagate dalla Società e sono state ammortizzate in cinque anni in ratei di uguale importo. I Comparti saranno soggetti a Commissioni per Servizi agli Azionisti mensili ad una aliquota massima annuale dello 0,25% del Valore del Patrimonio Netto medio giornaliero attribuibile a tutte le Classi di Azioni dei Comparti. Il Depositario, l'Agente Amministrativo, l'Agente per i Pagamenti e il Domiciliatario, così come il Custode del Registro e Agente per i Trasferimenti, hanno titolo a ricevere, a valere sulle attività della Società, un compenso in conformità alla normale prassi del Lussemburgo. Il compenso matura sulla base del valore medio giornaliero delle attività ed è pagato mensilmente. Inoltre, gli esborsi di entità ragionevole e le spese di modesta entità dei menzionati soggetti saranno addebitati alla Società. Le commissioni per il Depositario variano da Comparto a Comparto a seconda delle dimensioni e del luogo in cui gli investimenti sono effettuati. Le relative commissioni variano da 0,20 basis point a 35 basis point a seconda del mercato in cui l'investimento è detenuto. Le commissioni per l'Agente Amministrativo in relazione a tutti i Comparti variano a seconda del Comparto. Per tutti i Comparti, diversi dai Comparti Monetari le commissioni sono dovute ad aliquote da 2,00 basis point a 0,50 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività. Per i Comparti Monetari, le commissioni sono dovute ad aliquote da 1,50 basis point a 0,25 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività. I Comparti pagheranno anche tutte le altre spese sostenute in occasione dell'attività della Società. Tali spese comprendono, a titolo non esaustivo, imposte, onorari per servizi legali e di revisione, costi per ogni proposta di quotazione, costi per il mantenimento di tali quotazioni, costi di redazione e di pubblicazione (compresa la redazione, la stampa, la pubblicità e la distribuzione delle relazioni agli Azionisti e dei prospetti), nonché tutte le ragionevoli spese di lieve entità degli Amministratori, le spese di registrazione e le gli altri oneri dovuti alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione ed i costi per la pubblicazione del Valore del Patrimonio Netto, nel caso in cui tale pubblicazione sia richiesta dalle norme di vigilanza o per altro motivo. Ulteriori informazioni sono disponibili sul Prospetto completo della società.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
MS INVF Diversified Alpha Plus A	1.60%
MS INVF Eurozone Equity Alpha A	1.20%
MS INVF US Growth A USD	1.40%
MS INVF US Advantage A	1.40%
MS INVF Emerging Leaders Equity A	2.00%
MS INVF Global Fixed Income Opps AH	1.00%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I Comparti sono valorizzati giornalmente e il Valore Patrimoniale Netto per Azione è calcolato al momento di valorizzazione in ogni Data di Trattazione. Il valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole24 Ore" e sul sito web della compagnia.

## MUZINICH FUNDS

**Gestore:** Muzinich & Co. (Irlanda) Limited  
**Sede legale:** 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland  
**Nazionalità:** Irlanda  
**Gruppo di appartenenza:** Muzinich & Co., Inc.

**Denominazione Proposta di investimento:** Muzinich Europeyield Hg Euro A Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** MU4005      **Codice ISIN:** IE0005315449

**Finalità:** Il Fondo si prefigge di generare rendimenti interessanti e di proteggere il capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il comparto investe prevalentemente in obbligazioni ad alto rendimento (di qualità inferiore all'investment grade), ossia in titoli che rappresentano un obbligo di rimborsare un debito più gli interessi. Le obbligazioni sono perlopiù denominate in valute europee o emesse da società europee.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Società Europee

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito-Rischio di liquidità-Rischio del tasso di interesse-Rischio valutario.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofA Merrill Lynch European Currency BB/B Non-Financial

L'indice contiene obbligazioni ad alto rendimento, solo BB o B in base al rating di Bank of America, e che vengano emessi in valuta euro, domiciliati in Europa o hanno la loro sede principale di attività in qualsiasi luogo. Sono esclusi gli emittenti finanziari come le banche e le compagnie di assicurazione.

**Classi di quote:** EUR hedged acc

Classe ad accumulazione di proventi riservata agli investitori istituzionali, con copertura del rischio cambio verso l'euro.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Muzinich & Co. (Irlanda) Limited

**Sede legale:** 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland

**Nazionalità:** Irlanda

**Gruppo di appartenenza:** Muzinich & Co., Inc.

**Denominazione Proposta di investimento:** Muzinich Enhancedyield S/T Bd EUR A Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** MU4001

**Codice ISIN:** IE0033758917

**Finalità:** offrire agli investitori avversi del rischio rendimenti superiori a quelli offerti da titoli di Stato a breve termine o da fondi del mercato monetario.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio basso

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi breve termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investirà costantemente almeno il 60% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli investment grade o durante l'investimento in tali titoli, il Comparto potrà detenere beni liquidi accessori in conformità ai requisiti della Banca Centrale. Il Comparto manterrà un portafoglio con un rating medio di investimento pari almeno a BBB-/Baa3 o superiore assegnato da Standard and Poors e/o Moody's (o ritenuto equivalente dal Gestore degli Investimenti). Il Comparto potrà investire fino al 40% del Valore Patrimoniale Netto in titoli non investment grade. Il rating minimo ammissibile di un titolo sarà B3/B- assegnato da una qualsiasi agenzia di rating (o ritenuto equivalente dal Gestore degli Investimenti). Gli investimenti del Comparto saranno ben diversificati tra un'ampia varietà di emittenti e settori. La durata media più lunga sarà di due anni senza emissioni singole di durata superiore a tre anni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Usa ed Europa (per le obbligazioni statali si ricercano titoli quotati o negoziati su un Mercato Riconosciuto).

**Categorie di emittenti:** obbligazioni societarie, Buoni del Tesoro e obbligazioni emesse da enti statali.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio sulle Obbligazioni Corporate: il Comparto potrà investire in titoli di debito classificati nelle categorie più basse dalle varie agenzie di rating del credito. Il Comparto potrà quindi rappresentare un rischio maggiore rispetto ai fondi che non investono in tali titoli. Si noti anche che l'investimento in titoli emessi da società può rappresentare un rischio maggiore rispetto ai titoli di Stato. Liquidità e Rischio di Default Nel caso in cui il Comparto investa in titoli con rating inferiore al grado

investimento, la liquidità relativa a tali titoli potrebbe essere bassa. Inoltre, gli investimenti in titoli con rating inferiore al grado investimento potrebbero dare luogo un maggiore rischio di default rispetto agli investimenti in titoli con rating di grado investimento.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto utilizzerà tecniche e strumenti, quali future, opzioni, contratti di prestito titoli, CDS (esclusivamente per acquistare protezione) swap su tassi di interesse e forward su valute, esclusivamente a fini di copertura e/o per proteggersi dai rischi di cambio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il Comparto vuole offrire agli investitori avversi al rischio rendimenti superiori, a bassa volatilità che siano maggiori di quelli offerti da titoli di Stato a breve termine o da fondi del mercato monetario. Il Comparto cerca di fornire rendimenti che siano superiori in maniera significativa alle obbligazioni di stato biennali emesse da governi con rating pari ad almeno A+ assegnato da Standard and Poor's e/o Moody's o equivalenti, quali il governo degli Stati Uniti o i governi dei paesi membri dell'Unione Europea. Il Comparto investirà in un portafoglio ben diversificato di titoli affidabili che offrono interessanti caratteristiche di rischio - rendimento. Il processo di ricerca proprietario del Gestore degli Investimenti è particolarmente rivolto al guadagno. Le decisioni di investimento sono effettuate sulla base di analisi quantitative e qualitative utilizzando modelli e proiezioni finanziarie create internamente. I portafogli diversificati sono creati con attenzione per riflettere le decisioni del Gestore degli Investimenti circa il merito del credito e del settore. Il Gestore degli Investimenti enfatizza una rigorosa e attiva disciplina di vendita per attenuare la volatilità verso il basso.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofAML German Federal Govt 1-3Y TR EUR

L'indice misura l'andamento dei principali titoli quotati sulla borsa tedesca, con orizzonte d'investimento a breve termine.

**Classi di quote:** EUR acc

Classe ad accumulazione di proventi riservata agli investitori istituzionali, senza copertura dell'eventuale rischio cambio verso l'euro.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento	Orizzonte
--	---------	-----------



		della sottoscrizione	temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di MUZINICH FUNDS

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

*Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

*Altri costi*

Ciascun Comparto attingerà al proprio patrimonio per pagare tutte le commissioni, costi e spese, incluse le Spese e gli Esborsi Amministrativi, o sostenute dal Gestore e dal Trustee e relative alla gestione, amministrazione e funzionamento ordinari del Comparto. Tali commissioni, spese ed esborsi a carico del Comparto includono spese di audit, spese legali, spese remunerative dei servizi degli agenti di pagamento, dei distributori, della banca corrispondente ecc. Per maggiori dettagli si rinvia al Prospetto d'offerta della Società.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Muzinich Enhancedyield S/T Bd EUR A Acc	0.45%
Muzinich Europeyield Hg Euro A Acc	1.00%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Patrimoniale Netto per Quota è calcolato in ciascun giorno lavorativo (Giorno di Trattazione) e sarà pubblicato presso la sede legale dell'Agente Amministrativo oltre che sul sito [www.muzinich.com](http://www.muzinich.com).

## NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS (DUBLIN) I

**Gestore:** NGAM S.A.

**Sede legale:** 51 avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo

**Nazionalità:** Granducato di Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Natixis

**Gestore delegato:** Loomis, Sayles & Company, L.P.

**Sede legale del gestore delegato:** One Financial Centre Boston Massachusetts 02111

**Nazionalità del gestore delegato:** Stati Uniti

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Natixis

**Denominazione Proposta di investimento:** Loomis Sayles Multisect Inc Fd H-R/A EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** NT4001

**Codice ISIN:** IE00B92R0N45

**Finalità:** conseguire rendimenti elevati mediante una combinazione di incremento del capitale e reddito corrente.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe almeno il 51% del proprio patrimonio complessivo in titoli che si prevede permetteranno agli investitori di percepire regolari flussi cedolari sotto forma di interessi attivi più il rimborso del capitale in data futura (i "titoli a reddito fisso"), quotati o negoziati sui mercati regolamentati (borse) internazionali. Il Fondo può investire fino al 49% del proprio patrimonio complessivo in titoli a breve scadenza altamente liquidi e in depositi bancari.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** titoli emessi da società attive in almeno tre settori economici tra cui, ad esempio: beni di consumo essenziali e non essenziali, energia, finanza, sanità, industria, informatica, materie prime, telecomunicazioni e servizi pubblici.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito-Rischi degli investimenti in titoli di qualità inferiore

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Barclays US Govt/Credit TR EUR

L'indice comprende titoli nel governo e Indici di credito. Il Government Index comprende tesori (cioè, gli obblighi pubblici del Tesoro degli Stati Uniti che hanno vita residua superiore a un anno) e agenzie (ad esempio, titoli di debito emessi pubblicamente di agenzie del governo USA, società quasi-federali, e il debito aziendale o stranieri garantiti dalla governo degli Stati Uniti). L'indice credito include titoli emessi da società statunitensi e governative, titoli di credito che soddisfano i parametri di maturità, liquidità, e requisiti di qualità.

**Classi di quote:** HR/A

classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio verso l'euro

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS (DUBLIN) I

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

La Società pagherà a valere sulle attività di ciascun Fondo: le commissioni, i costi e le spese delle operazioni, dovute al Gestore degli Investimenti, al Distributore, all'Amministratore ed al Depositario (inclusi i sub-depositari), nominati in relazione a tale Fondo; le commissioni e spese del Consiglio di amministrazione, commissioni relative alla pubblicazione ed alla diffusione delle informazioni sul Valore Patrimoniale Netto; imposte di bollo, tasse, intermediazioni o altre spese incorse nell'acquisizione e vendita degli Investimenti; le commissioni e spese dei revisori contabili ufficiali e dei consulenti fiscali, legali ed altri esperti e spese di segreteria della società; il contributo prelevato dalla Banca Centrale per il finanziamento del settore; commissioni e spese relative alla distribuzione delle Azioni di Partecipazione ed ai costi di registrazione della Società nelle giurisdizioni fuori dall'Irlanda, comprese commissioni e spese di agenti di rappresentanza, per i servizi o i pagamenti in tali paesi o territori (le commissioni e le spese di tale agente di rappresentanza, per i servizi e o i pagamenti saranno corrisposte ai normali tassi commerciali); le commissioni connesse alla quotazione alla Borsa Irlandese; i costi per la stampa e la distribuzione del Prospetto, dei supplementi dei Fondi, dei documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori emessi nel rispetto dei Regolamenti ("Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori"), delle relazioni, dei memoranda contabili e informativi, i costi editoriali e qualsiasi costo sostenuto a seguito degli aggiornamenti periodici del Prospetto, del supplemento, dei documenti contenente le informazioni chiave per gli investitori e qualsiasi altra spesa amministrativa; qualsiasi eventuale compenso per traduzioni; qualsiasi altra commissione e spesa riguardante la gestione e l'amministrazione della Società oppure attribuibile agli investimenti della Società; in relazione a ciascun esercizio finanziario della Società nel corso del quale siano state determinate spese, l'eventuale quota delle spese di costituzione e ricostituzione ammortizzabili in quell'anno; tutte le somme esigibili con riferimento a qualsiasi politica assicurativa adottata dalla Società, comprese in via non limitativa politiche riferite alla copertura assicurativa per responsabilità da parte di dirigenti e funzionari; i costi di eventuali operazioni di fusione o ristrutturazione della Società o di qualsiasi Fondo; e le commissioni collegate allo scioglimento della Società e/o di qualsiasi Fondo in ciascun caso con l'aggiunta dell'imposta sul valore aggiunto applicabile. Le sopraelencate spese sono ripartite tra ciascun Fondo e classe alle condizioni e nel modo giudicato dal Consiglio di amministrazione (con il consenso del Depositario) equo e ragionevole.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Loomis Sayles Multisect Inc Fd H-R/A EUR	1.25%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinata in ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato sul quotidiano: "Milano Finanza".

**NN (L) sicav**

**Gestore:** NN Investment Partners Luxembourg S.A.

**Sede legale:** 3, rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** ING

**Denominazione Proposta di investimento:** NN (L) European Hi Yld X Cap EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** IL4021

**Codice ISIN:** LU0529382011

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente in obbligazioni societarie denominate in valute europee.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio mercato globale, rischio credito, rischio liquidità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione delle strategie Bottom up e Top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofA MLopean Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub Financials  
Indice rappresentativo dei prezzi dei titoli high yield denominati nelle valute europee

**Classi di quote:** x

Classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** NN Investment Partners Luxembourg S.A.  
**Sede legale:** 3, rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** ING

**Gestore delegato:** Voya Investment Management Co. LLC  
**Sede legale del gestore delegato:** 230 Park Avenue, 14th Floor New York, NY 10169, Stati Uniti d'America  
**Nazionalità del gestore delegato:** Stati Uniti d'America  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Non disponibile

**Denominazione Proposta di investimento:** NN (L) US Credit X Cap USD

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** IL4018      **Codice ISIN:** LU0546920561

**Finalità:** Graduale incremento del capitale investito

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Questo comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio di titoli di debito e strumenti del mercato monetario prevalentemente emessi da istituzioni e società finanziarie che investono principalmente (almeno 2/3) in strumenti denominati in USD. Si conviene che il calcolo del summenzionato limite dei due terzi non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Istituzioni e società finanziarie

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può

far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo ma non esclusivo: - opzioni e futures su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario; - future e opzioni su indici di borsa; - futures, opzioni e swap su tassi d'interesse; - swap di performance; - contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Approccio Top-down e bottom-up di sicurezza. Si utilizzano le prospettive macro insieme con l'analisi dei fondamentali del settore, Tecnici, e le valutazioni per formulare una visione del settore. L'analisi fondamentale è utilizzata per identificare le industrie ed emittenti che si trovano nella posizione migliore. Analisi del valore relativo conduce ai titoli con prezzi più interessanti. Enfasi sugli ingressi bilanciati quantitativi e qualitativi che favorisce controlli forti e validazione per i nostri temi d'investimento.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap US Corp IG TR

L'indice è rappresentativo dei titoli "corporate" emessi in dollari.

**Classi di quote:** x

Classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%



F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** NN Investment Partners Luxembourg S.A.

**Sede legale:** 3, rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** ING

**Denominazione Proposta di investimento:** NN (L) US Growth Equity X Cap EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** IL2047

**Codice ISIN:** LU0272292474

**Finalità:** L'obiettivo di lungo periodo è quello di battere la performance del benchmark Russell 1000 Growth TR.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo è costituito da un portafoglio diversificato di società costituite, quotate o negoziate negli Stati Uniti d'America con una capitalizzazione (valore totale di mercato delle azioni in circolazione della società) superiore a 2,5 miliardi di dollari Usa. Anziché investire direttamente nelle società, il fondo può altresì investire in altri strumenti finanziari per attuare la propria strategia.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti d'America

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di mercato

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 1000 Growth TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

**Classi di quote:** x

Classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o	0.000%	0.000%

	immunizzazione		
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** NN Investment Partners Luxembourg S.A.  
**Sede legale:** 3, rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** ING

**Gestore delegato:** NNIP Asset Management B.V.  
**Sede legale del gestore delegato:** 65 Schenkade, L'Aia 2595 AS, Paesi Bassi  
**Nazionalità del gestore delegato:** Paesi Bassi  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** ING

**Denominazione Proposta di investimento:** NN (L) Global High Div X Cap EUR

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** IL2025      **Codice ISIN:** LU0146259923

**Finalità:** Sovraperformare il benchmark nel lungo periodo

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe essenzialmente (almeno 2/3) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri valori mobiliari (warrant su valori mobiliari - fino a un massimo del 10% del patrimonio netto del comparto - e obbligazioni convertibili) emessi da società costituite, quotate o negoziate in un qualsiasi paese del mondo che emettono dividendi interessanti. Il comparto si riserva la possibilità di investire fino al 20% del patrimonio netto del comparto in titoli del tipo «Rule 144 A Securities». Il comparto può anche investire in via accessoria in altri valori mobiliari in strumenti di mercato monetario, in quote o azioni di OICVM e altri OIC e in depositi come descritto nel capitolo 3 del prospetto informativo completo. Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o revocabili o con scadenza non superiore a 12 mesi presso istituti di credito, a condizione che l'istituto in questione abbia sede legale in uno Stato membro dell'Unione europea oppure, se la sede legale dell'istituto di credito è situata in uno Stato non membro, a condizione che esso sia soggetto a disposizioni di vigilanza prudenziale considerate dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, potranno anche essere utilizzati gli strumenti finanziari derivati, come ad esempio (elencazione esemplificativa e non limitativa): opzioni o contratti a termine su valori mobiliari o strumenti di mercato monetario; contratti a termine od opzioni su indici di borsa; contratti a termine, opzioni e swap su tassi d'interesse; swap di performance; contratti a termine in cambi e opzioni in cambi. Gli strumenti derivati sono usati per un'efficiente gestione del fondo e possono essere usati come parte integrante della strategia di investimento per aumentare le posizioni. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Analisi fondamentale e valutazione di società e settori; Top Down, Bottom up e analisi quantitative.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

**Classi di quote:** x

Classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico

dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80**

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato: T+0**

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Informazioni comuni relative ai fondi esterni di NN (L) sicav**

**Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Oltre alla commissione di gestione sarà addebitata una commissione di servizio fissa a copertura dei costi di amministrazione e di custodia delle attività e delle altre spese operative e amministrative correnti, come indicato nella scheda informativa del relativo comparto. La Commissione di servizio fissa viene addebitata al livello delle classi di azioni di ciascun comparto. La Commissione di servizio fissa matura in ciascun giorno di calcolo del valore patrimoniale netto all'aliquota specificata nella scheda informativa del comparto di appartenenza e viene corrisposta mensilmente in via posticipata alla società di gestione. La Commissione di servizio fissa è così definita perché la società di gestione si farà carico delle spese eccedenti la Commissione di servizio fissa addebitando tali importi alla classe di azioni. Viceversa, la Società di gestione avrà il diritto di trattenere qualsiasi importo della commissione di servizio addebitato alla classe di azioni che risulti superiore alle spese effettivamente sostenute a tale riguardo dalla pertinente classe. La Commissione di servizio fissa copre: i. i costi e le spese relativi ai servizi resi alla Società da fornitori di servizi diversi dalla società di gestione, ai quali quest'ultima potrà delegare le funzioni connesse al calcolo giornaliero del valore patrimoniale netto dei comparti, altri servizi contabili e amministrativi, le funzioni di conservatore del registro e agente di trasferimento, i costi relativi alla distribuzione dei comparti e alla registrazione dei medesimi per la vendita al pubblico in altre giurisdizioni, incluse le commissioni dovute alle autorità di vigilanza di tali paesi; ii. il calcolo delle commissioni e spese relative ad altri agenti e fornitori di servizi nominati direttamente dalla Società, inclusi la banca depositaria, gli agenti di pagamento principali o locali, l'agente per la quotazione e le spese di quotazione in borsa, le società di revisione e i consulenti legali, i compensi degli amministratori della Società e le spese vive ragionevolmente sostenute da questi ultimi; iii. altri costi, inclusi i costi di costituzione e i costi collegati alla creazione di nuovi comparti, le spese sostenute contestualmente all'emissione e al rimborso di azioni e al pagamento di eventuali dividendi, le spese di assicurazione, le spese relative al rating, ove del caso, le spese di pubblicazione dei prezzi delle azioni, i costi relativi alla stampa, alla rendicontazione e alla pubblicazione, inclusi i costi di preparazione, stampa e distribuzione dei prospetti informativi e delle altre relazioni periodiche o delle dichiarazioni di registrazione, nonché tutte le altre spese operative, incluse le spese postali, telefoniche, telex e telefax. La Commissione di servizio fissa non include: i. i costi e le spese connessi alla compravendita dei titoli e degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio; ii. i costi di intermediazione; iii. i costi non collegati alla custodia; iv gli interessi e gli oneri bancari e altri costi di transazione; v le Spese straordinarie (come definite di seguito); e vi il pagamento della taxe d'abonnement lussemburghese. Questi costi saranno prelevati direttamente dal patrimonio dei comparti interessati. Ciascun comparto si farà carico delle spese straordinarie di sua pertinenza, incluse, a titolo meramente esemplificativo, le spese legali e l'importo complessivo delle imposte diverse dalla taxe d'abonnement, i tributi, i diritti o gli oneri analoghi a carico dei comparti o del loro patrimonio non considerati spese ordinarie. Le Spese straordinarie sono contabilizzate secondo il principio di cassa, vengono saldate immediatamente e prelevate dal patrimonio netto del comparto cui sono attribuibili. Le Spese straordinarie non di pertinenza di un singolo comparto saranno distribuite tra tutti i comparti cui sono attribuibili in modo equo e in misura proporzionale ai rispettivi patrimoni.

#### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
NN (L) Global High Div X Cap EUR	2.00%
NN (L) US Credit X Cap USD	1.00%
NN (L) US Growth Equity X Cap EUR	2.00%
NN (L) European Hi Yld X Cap EUR	1.50%

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore del patrimonio netto viene calcolato, ogni giorno lavorativo per le banche del Lussemburgo. Il Valore Netto Patrimoniale per Azione è pubblicato su "Il Sole 24Ore". Sito web della compagnia.

#### Nordea

**Gestore:** Nordea Investment Funds S.A.

**Sede legale:** Via Vincenzo Foppa, 4, Milano 20144

**Nazionalità:** Italia

**Gruppo di appartenenza:** Nordea Group

**Gestore delegato:** Nordea Investment Management AB, Sweden  
**Sede legale del gestore delegato:** Regeringsgatan 59,G231,SE-105 71 Stockholm  
**Nazionalità del gestore delegato:** Sweden  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Nordea

**Denominazione Proposta di investimento:** Nordea-1 Swedish Kroner Reserve BP SEK

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** ND5001

**Codice ISIN:** LU0064321663

**Finalità:** Il fondo punta a conseguire un rendimento stabile

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Sek

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità altre valute

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe almeno 2/3 del suo patrimonio totale (al netto della liquidità) in titoli di debito a tasso fisso e variabile denominati in SEK ed emessi da autorità pubbliche o mutuatari privati. Il fondo può investire fino a 1/3 del suo patrimonio totale in altri titoli di debito che possono essere denominati in valute diverse dalla SEK.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito,Rischio di liquidità,Rischio di controparte,Rischio di fattori politici ed economici

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al

contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Sweden Interbank 3 Month - Total Return Index

Stockholm Interbank Offered Rate, è un tasso di riferimento che mostra una media dei tassi di interesse al quale un certo numero di banche attive sul mercato monetario svedese ("le banche Stibor") sono disposti a concedere prestiti l'un l'altro senza garanzie a 3 mesi.

**Classi di quote:** BP

Classe ad accumulazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.05

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.075%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*



**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Nordea Investment Funds S.A.

**Sede legale:** Via Vincenzo Foppa, 4, Milano 20144

**Nazionalità:** Italia

**Gruppo di appartenenza:** Nordea Group

**Denominazione Proposta di investimento:** Nordea-1 European High Yield Bd BP EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ND4005

**Codice ISIN:** LU0141799501

**Finalità:** Incremento graduale del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno 2/3 del patrimonio totale del fondo (al netto della liquidità) saranno investiti in obbligazioni emesse da società con attività economiche in Europa e che corrispondono un interesse elevato a fronte di un rischio di credito più alto.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Europa

**Categorie di emittenti:** Dato non disponibile

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito: l'insolvenza dell'emittente di uno strumento di debito detenuto dal fondo. Rischio di liquidità: i titoli del fondo possono essere venduti al di sotto del loro valore a causa di una liquidità insufficiente sul mercato. Rischio di controparte: una controparte può non pagare il corrispettivo dei titoli venduti dal fondo o può non consegnare i titoli acquistati dal fondo. Una controparte del fondo in un derivato OTC può non onorare i propri obblighi nei confronti del fondo alle scadenze previste dal contratto derivato OTC. Rischio connesso a strumenti derivati: i derivati sono utilizzati per incrementare, ridurre o mantenere il livello di rischio del fondo. La strategia seguita dal fondo può non avere esito positivo, provocando perdite significative per il fondo. Rischio operativo: ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possono incidere negativamente sul fondo.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofAML European Ccy HY Constnd TR HEUR

**Classi di quote:** BP

Classe ad accumulazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità"

attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Nordea Investment Funds S.A.

**Sede legale:** Via Vincenzo Foppa, 4, Milano 20144

**Nazionalità:** Italia

**Gruppo di appartenenza:** Nordea Group

**Denominazione Proposta di investimento:** Nordea-1 Stable Return BP EUR

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** ND3001

**Codice ISIN:** LU0227384020

**Finalità:** preservare il capitale degli Azionisti e a conseguire un rendimento stabile e positivo sull'investimento.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individuano il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-obbligazionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Gli investimenti sono effettuati a livello globale in azioni, obbligazioni (incluse obbligazioni convertibili) e strumenti del mercato monetario denominati in varie valute, in previsione di variazioni al rialzo e al ribasso

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non previsto

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito-Rischio di liquidità-Rischio di controparte:

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La selezione dei titoli si basa su un'analisi quantitativa e qualitativa. Per lo più affidamento

sulla selezione bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** BP

Classe ad accumulazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità"

attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Nordea Investment Funds S.A.

**Sede legale:** Via Vincenzo Foppa, 4, Milano 20144

**Nazionalità:** Italia

**Gruppo di appartenenza:** Nordea Group

**Denominazione Proposta di investimento:** Nordea-1 Emerging Stars Equity BP EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ND2006

**Codice ISIN:** LU0602539867

**Finalità:** Il comparto punta alla crescita del capitale nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno 2/3 del patrimonio netto del comparto saranno investiti in azioni di società che svolgono un'attività economica in paesi emergenti. In alternativa, il comparto può investire in altri strumenti, il cui valore dipende dai corsi azionari di una o più di tali società. Tali strumenti possono assumere la forma di strumenti finanziari derivati, warrant su azioni, American Depositary Receipt (ADR) o Global Depositary Receipt (GDR). Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio complessivo in Azioni Cina A tramite Stock Connect. Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio complessivo in OICVM e/o altri OICR di tipo aperto, compresi ETF di tipo aperto. Il comparto può detenere liquidità in via accessoria.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente America latina, Europa orientale, Asia, Africa o Medio Oriente.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, Rischio di evento, Rischio di liquidità, Rischio operativo, Rischio connesso alla Cina

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati: per attenuare gli effetti negativi connessi al deprezzamento di valute estere in portafoglio; roteggersi dai rischi di un andamento sfavorevole dei mercati; sostituire un investimento diretto in azioni. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo: Bottom-up, GARP, High quality

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** BP

Classe ad accumulazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Nordea Investment Funds S.A.

**Sede legale:** Via Vincenzo Foppa, 4, Milano 20144

**Nazionalità:** Italia

**Gruppo di appartenenza:** Nordea Group

**Denominazione Proposta di investimento:** Nordea-1 GI Stable Equity EUR-H BP EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** ND2004

**Codice ISIN:** LU0278529986

**Finalità:** graduale crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno 2/3 del patrimonio netto del fondo saranno investiti in azioni di società di tutto il mondo. Fino a 1/3 del patrimonio netto del fondo può essere mantenuto in liquidità o investito in altri titoli quali obbligazioni e altri strumenti di debito.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di liquidità, Rischio di controparte, Rischio operativo, Rischio di evento.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per: - attenuare gli effetti negativi connessi al deprezzamento di valute estere in portafoglio; - proteggersi dai rischi di un andamento sfavorevole dei mercati; o - sostituire un investimento diretto in titoli.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Processo d'investimento quantitativo che punta a individuare azioni con un andamento stabile dei rendimenti e delle quotazioni, nonché valutazioni contenute. Il processo privilegia ad esempio società con utili, dividendi e cash flow stabili.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** BP

Classe ad accumulazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%



G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Nordea Investment Funds S.A.  
**Sede legale:** Via Vincenzo Foppa, 4, Milano 20144  
**Nazionalità:** Italia  
**Gruppo di appartenenza:** Nordea Group

**Denominazione Proposta di investimento:** Nordea-1 Global Stable Eq Unhedg BP EUR

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** ND2003      **Codice ISIN:** LU0112467450

**Finalità:** Incremento graduale del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio alto  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno 2/3 del patrimonio netto del fondo saranno investiti in azioni di società globali. Fino a 1/3 del patrimonio netto del fondo può essere mantenuto in liquidità o investito in altri titoli quali obbligazioni e altri strumenti di debito.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Globale

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di liquidità: i titoli del fondo possono essere venduti al di sotto del loro valore a causa di una liquidità insufficiente sul mercato. Rischio di controparte: una controparte può non pagare il corrispettivo dei titoli venduti dal fondo o può non consegnare i titoli acquistati dal fondo. Rischio operativo: ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possono incidere negativamente sul fondo. Rischio di evento: eventi imprevedibili quali svalutazioni, eventi politici ecc.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** E' previsto l'utilizzo degli strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top Down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** BP

Classe ad accumulazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%

E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Nordea

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Società di gestione è autorizzata a ricevere una provvigione di performance che viene calcolata quotidianamente e pagata con rate annuali rispettivamente ad ogni anno di riferimento. La provvigione sarà calcolata come segue: al termine dell'anno di calcolo della Provvigione di performance, e sarà pari ad una percentuale di apprezzamento del Valore Netto di Portafoglio per azione alla fine di ogni anno superiore al Valore Netto di Portafoglio per Azione (più alto di tutti i tempi), dopo aver dedotto l' "Hurdle rate". Il prezzo iniziale di sottoscrizione rappresenta il primo High Watermark. Per maggiori dettagli relativi alla provvigione di performance si rinvia al Prospetto d'Offerta della società.

#### Altri costi

Il Comparto è soggetto ad una commissione di deposito massima dello 0,1250% e ad una commissione amministrativa massima dello 0,250%, entrambe su base annua, più l'eventuale IVA, nonché alle spese indicate nel capitolo "Spese a carico della Società". Saranno a carico della Società tutte le spese connesse con la sua costituzione ed altresì le commissioni dovute alla Società di gestione, alla Banca depositaria, al Distributore principale nonché a ogni altro fornitore di servizi di volta in volta designato dal Consiglio di amministrazione. Ogni Comparto risponderà dei propri debiti ed obbligazioni. Tutti i costi sostenuti dalla Società e non di pertinenza di uno specifico Comparto saranno suddivisi tra tutti i Comparti in misura proporzionale ai rispettivi patrimoni netti. Saranno a carico di ciascun Comparto tutti i costi e le spese ad esso direttamente attribuibili. Saranno inoltre a carico della Società le seguenti spese: • tutte le imposte dovute sul patrimonio, sul reddito e sulle spese di pertinenza della Società; • le consuete commissioni di intermediazione spettanti a terzi e gli oneri bancari quali le spese di transazione attinenti a operazioni commerciali della Società; tutte le remunerazioni dovute alla Società di gestione, alla Banca depositaria, al Distributore principale, al Revisore dei conti e al Consulente legale della Società; • tutte le spese attinenti alla pubblicazione e alla comunicazione di informazioni agli Azionisti, con particolare riferimento ai costi di stampa e distribuzione delle Relazioni annuali e semestrali e dei Prospetti informativi; • tutte le spese di aggiornamento, produzione, stampa, traduzione,

distribuzione, invio, conservazione e archiviazione dei KIID; • tutte le spese connesse all'iscrizione della Società presso enti pubblici e Borse Valori e ai relativi rinnovi; • tutte le spese sostenute in relazione alle proprie operazioni e alla propria gestione. I costi e le spese per pubblicità, diversi da quelli indicati sopra, direttamente imputabili all'offerta o alla distribuzione di Azioni, verranno addebitati alla Società nella misura decisa dalla Società di gestione. Tutte le spese ricorrenti saranno prelevate in primo luogo dai redditi correnti e, qualora ciò non dovesse risultare sufficiente, dalle plusvalenze realizzate e infine, ove necessario, dal patrimonio. Le spese di costituzione della Società sono state ammortizzate nei primi 5 (cinque) anni.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Nordea-1 Global Stable Eq Unhedg BP EUR	1.50%
Nordea-1 European High Yield Bd BP EUR	1.00%
Nordea-1 GI Stable Equity EUR-H BP EUR	1.50%
Nordea-1 Stable Return BP EUR	1.50%
Nordea-1 Swedish Kroner Reserve BP SEK	0.13%
Nordea-1 Emerging Stars Equity BP EUR	1.50%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il prezzo per azione di ogni classe per ciascun comparto è pubblicato presso la sede legale della società ed è disponibile sul quotidiano "Sole24Ore".

**Oddo Asset Management**

**Gestore:** Oddo Asset Management

**Sede legale:** 12, Bd de la Madeleine 75009 Paris

**Nazionalità:** Francese

**Gruppo di appartenenza:** Oddo & Cie

**Denominazione Proposta di investimento:** Oddo Proactif Europe CI-EUR

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** DD1001

**Codice ISIN:** FR0010234351

**Finalità:** sovraperformare l'indice di riferimento (composto per il 50% dall'EONIA capitalizzato e per il 50% dall'indice EUROSTOXX 50 dividendi reinvestiti) mediante un'allocazione flessibile tra i mercati azionari e quelli del reddito fisso in un orizzonte temporale di almeno 3 anni.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo può investire tra lo 0 e il 100% nei mercati azionari di paesi europei, di Stati membri dello Spazio economico europeo (SEE) e/o dell'OCSE, e/o nei mercati monetari. La componente azionaria del Fondo è investita costantemente per almeno il 60% in azioni emesse da società dell'area euro. Le azioni possono appartenere a qualsiasi settore economico ed avere

qualsiasi capitalizzazione. L'esposizione del Fondo ai mercati emergenti è limitata al 10%.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi europei.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di cambio, rischio emittente, rischio di credito, società con bassa capitalizzazione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati (a termine fisso e condizionato), negoziati su mercati regolamentati francesi o di altri paesi oppure over-the-counter con finalità di esposizione o di copertura del rischio azionario, senza cercare di ottenere un effetto leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,1%

**Classi di quote:** CI-EUR

Classe ad accumulazione dei proventi. Destinata a tutti i sottoscrittori, in particolare ad investitori istituzionali.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>		

A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.800%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Oddo Asset Management

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Si tratta di una commissione variabile, basata sul confronto tra la performance del Fondo Comune d'Investimento e quella dell'indice di riferimento, nel periodo di riferimento. Per l'indicazione dell'indice di riferimento e dei massimali. La descrizione dettagliata del metodo utilizzato per il calcolo della commissione di sovraperformance è disponibile presso la Società di Gestione.

#### Altri costi

Si tratta di spese di transazione, le quali comprendono le spese di intermediazione (commissioni e imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimento, che può essere in particolare percepita dalla depositaria e dalla società di gestione. Si può aggiungere una parte del reddito derivante dalle operazioni di acquisizione e di cessione temporanee di titoli. Per un'indicazione delle commissioni di movimento, si rinvia ai prospetti completi relativi ai singoli fondi.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Oddo Proactif Europe	0.80%	importo	massimo della

CI-EUR		percentuale : 20%	sovrapformance del Fondo rispetto al benchmark se la performance del Fondo è positiva.
--------	--	----------------------	--

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il calcolo del NAV è effettuato quotidianamente ed è disponibile sul sito web (www.oddoam.eu) o Bloomberg, Reuters, SixTelekurs, etc.

**Old Mutual Global Investors Series PLC**

**Gestore:** Old Mutual Global Investors (UK) limited

**Sede legale:** 2 Lambeth Hill London 4WR

**Nazionalità:** Inghilterra

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

**Denominazione Proposta di investimento:** Old Mutual UK Dynamic Equity A GBP Inc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** OM2004

**Codice ISIN:** IE00BLP59322

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Gbp

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il fondo investe in azioni (titoli azionari) e titoli analoghi non compresi nell'Indice FTSE 100 al momento dell'investimento.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** prevalentemente Regno Unito.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio d'investimento, Rischio di concentrazione geografica, Rischio delle società più piccole, Rischio di liquidità, Rischio di cambio, Rischio legato agli strumenti derivati, Rischio di erosione del capitale.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono



utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione delle strategie Bottom up e Top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** FTSE 250 ex Inv Trust

**Classi di quote:** a

classi di azioni che si differenziano per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	



M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%
---------------	--------------------	---------

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Old Mutual Global Investors (UK) limited

**Sede legale:** 2 Lambeth Hill London 4WR

**Nazionalità:** Inghilterra

**Gruppo di appartenenza:** Old Mutual

**Denominazione Proposta di investimento:** Old Mutual Global Eq Abs Ret A € Hdg Acc

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** OM1002

**Codice ISIN:** IE00BLP5S460

**Finalità:** mira a conseguire un rendimento assoluto nell'arco di periodi rinnovabili di 12 mesi.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il fondo investe prevalentemente in azioni e titoli analoghi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio d'investimento, Rischio di credito, Rischio del tasso d'interesse, Rischio di cambio, Rischio legato agli strumenti derivati, Rischio di erosione del capitale.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 3,5%

**Classi di quote:** a(eur)hgd

classi di azioni ad accumulazione hedged che si differenziano per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Old Mutual Global Investors Series PLC

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. In relazione al fondo il Gestore potrà avere diritto a una performance fee pari ad una percentuale dell'aumento del Valore dell'attivo netto per azione, dopo aver sommato nuovamente eventuali distribuzioni dell'opportuna Classe in circolazione in relazione al Periodo di performance (definito di seguito) subordinatamente a uno high watermark. Lo high watermark è il maggiore tra: il massimo Valore dell'attivo netto per azione di una classe l'ultimo giorno di qualunque Periodo di performance precedente, e il prezzo di sottoscrizione iniziale di detta Azione, in ciascun caso rettificato per tenere conto delle eventuali distribuzioni effettuate. Per maggiori dettagli riguardanti il calcolo della commissione di performance si rinvia al Prospetto Completo della società.

#### Altri costi

Sono a carico del fondo le seguenti spese: i costi di costituzione e mantenimento, di qualunque fondo, trust o fondo collettivo di investimento approvato dalla Banca Centrale e registrazione, dei Fondi e delle Azioni presso qualsivoglia autorità governativa o normativa o presso qualsivoglia borsa valori o mercato regolamentato, (ii) gestione, amministrazione, amministrazione fiduciaria, custodia e commissioni per il pagamento di agenti e/o rappresentanti locali che saranno addebitate alle normali tariffe commerciali, preparazione, stampa e affrancatura di prospetti, documentazione di vendita e rapporti agli Azionisti, alla Banca Centrale e alle agenzie governative, imposte, commissioni e provvigioni di mediazione, revisione contabile, imposte e spese legali, premi assicurativi e altre spese operative.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Old Mutual Global Eq Abs Ret A € Hdg Acc	1.50%	importo percentuale: 20%	
Old Mutual UK Dynamic Equity A GBP Inc	1.50%	importo percentuale: 20%	Indice FTSE 250

**Destinazione dei proventi:** Il Consiglio di Amministrazione intende dichiarare dividendi in base alla frequenza di distribuzione disciplinata nel relativo Supplemento per ciascun fondo. I dividendi dichiarati ogni anno saranno riconosciuti il 31 Dicembre; i dividendi dichiarati ogni metà anno saranno riconosciuti il 30 Giugno e il 31 Dicembre; i dividendi dichiarati ogni trimestre saranno riconosciuti il 31 marzo, 30 Giugno, 30 Settembre e 31

Dicembre; e i dividendi dichiarati ogni mese saranno riconosciuti l'ultimo giorno di calendario di ogni mese. L'importo del reddito netto da riconoscere, determinato su discrezione del Consiglio di Amministrazione, sarà liquidato tramite trasferimento telegrafico sul conto dell'Azionista specificato nel modulo sottoscritto. Per informazioni più dettagliate consultare il Prospetto Informativo della Società di gestione.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore dell'attivo netto per azione sarà disponibile presso la sede legale dell'Amministratore e sarà disponibile, in relazione a ciascun Giorno di Contrattazione, all'indirizzo internet della società.

**Parvest**

**Gestore:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg  
**Sede legale:** 33, rue de Gasperich L-5826 Howald-Hesperange  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** BNP Paribas

**Gestore delegato:** BNP Paribas Asset Management  
**Sede legale del gestore delegato:** 5, Avenue Kléber, 75116 Parigi  
**Nazionalità del gestore delegato:** Francese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Gruppo BNP Paribas

**Denominazione Proposta di investimento:** Parvest Money Market Euro C C

**Macro Categoria:** Liquidità  
**Codice Old Mutual Wealth:** PR5003      **Codice ISIN:** LU0083138064

**Finalità:** Accrescere il valore dei suoi attivi nel breve termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Basso  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità area euro

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno l'85% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario, depositi a termine e obbligazioni, espressi in euro, nonché in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi. La durata media del portafoglio è inferiore a 3 mesi e la durata residua di ogni investimento non deve superare i 12 mesi. La parte restante, pari al massimo al 15% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro strumento del mercato monetario, in strumenti finanziari derivati o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o in OIC. Il comparto può ricorrere a operazioni di prestito di titoli e di pronti contro termine. Gli investimenti in azioni e/o obbligazioni convertibili e titoli assimilabili alle azioni e/o alle obbligazioni convertibili non sono autorizzati. Dopo la copertura, l'esposizione del comparto alle valute diverse dall'EUR è nulla.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Principalmente emittenti societari.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito: Questo rischio è legato alla capacità di un emittente di onorare i propri debiti. Il peggioramento del rating di un'emissione o di un emittente potrebbe determinare una flessione del valore dei titoli di credito interessati, nei quali è investito il comparto. Questo rischio è più o meno elevato in funzione della qualità dei titoli in portafoglio: titoli «Investment Grade» (detti di buona qualità) o titoli «Below Investment Grade» (la cui qualità del credito è limitata) (cfr. la voce 10. (e) del presente Prospetto «Rischi legati alle strategie di gestione - Rischi legati ai titoli «Below Investment Grade»»). Quando nella politica d'investimento di un comparto sono citati i termini «Investment Grade» o «Below Investment Grade», essi indicano la qualità del credito degli emittenti (Stati e/o società): (1) la nozione «Investment Grade» corrisponde a rating compresi tra AAA e BBB secondo la scala di Standard & Poor's o tra Aaa e Baa secondo la scala di Moody's; (2) la nozione «Below Investment Grade» corrisponde a rating inferiori a BB secondo la scala di Standard & Poor's o inferiori a Ba secondo la scala di Moody's.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati. In particolare tutti i comparti della Società sono autorizzati a ricorrere ai Credit Default Swap(CDS) con due finalità: 1. allo scopo di copertura, (per premunirsi dai rischi specifici o generali legati alla sua attività di credito acquistando tali protezioni) 2.per una gestione efficiente di portafoglio (per acquisire esposizioni generali o specifiche legate alla sua attività di credito, allo scopo di raggiungere i suoi obiettivi d'investimento). L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Approccio fondamentale e di controllo del rischio. La previsione del tasso di interesse a breve termine, che deriva da una ricerca interna, stabilisce l'esposizione agli strumenti del mercato monetario dell'Euro. In seguito il gestore seleziona i titoli del mercato monetario che sembrano interessanti per ottenere questa esposizione.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** EONIA

Rappresentativo dei tassi del mercato monetario europeo a 3 mesi.

**Classi di quote:** classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.05

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.078%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg  
**Sede legale:** 33, rue de Gasperich L-5826 Howald-Hesperange  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** BNP Paribas

**Denominazione Proposta di investimento:** Parvest Equity Best Sel Euro C C

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** PR2057      **Codice ISIN:** LU0823401574

**Finalità:** crescita del capitale in un'ottica di medio termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
 Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Questo comparto investe almeno il 75% dei suoi attivi in azioni o titoli assimilati, denominati o quotati in euro, di un numero limitato di società che hanno la sede legale in uno dei paesi membri della Comunità Europea e caratterizzate dalla qualità della loro struttura finanziaria e/o dal potenziale di crescita degli utili. La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICVM o OIC.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente società che hanno la sede legale in uno dei paesi membri della Comunità Europea

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Non sono evidenziati rischi specifici. I rischi generici sono meglio specificati nel Prospetto Informativo della Società di gestione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EMU NR

MSCI EMU è un indice che include 299 titoli degli 11 paesi che costituiscono l'unione monetaria e rappresenta approssimativamente l'85% della capitalizzazione totale di mercato di questi paesi.

**Classi di quote:** classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg  
**Sede legale:** 33, rue de Gasperich L-5826 Howald-Hesperange  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** BNP Paribas

**Denominazione Proposta di investimento:** Parvest Equity USA Small Cap C C

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** PR2055      **Codice ISIN:** LU0823410997

**Finalità:** persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo



**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Questo comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in azioni o titoli assimilati di società comprese negli indici di riferimento in materia di piccola capitalizzazione (Russell 2000, FTSE US Small Cap, S&P Small Cap 600, MSCI US Small Cap 1750, Russell Small Cap Completeness) e/o con capitalizzazione di borsa inferiore alla capitalizzazioni più elevata di detti indici (determinata a ogni inizio di esercizio sociale) e che hanno sede legale o realizzano una parte significativa della loro attività economica negli Stati Uniti, nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi. La parte residua, ovvero al massimo 1/3 degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% degli attivi, in altri OICVM o OIC.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Stati Uniti

**Categorie di emittenti:** Titoli di società di piccole dimensioni

**Specifici fattori di rischio:** Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 2000 TR

E' un indice rappresentativo delle performance delle 2000 società più piccole presenti all'interno del Russell 3000 che a sua volta comprende le 3000 maggiori aziende degli Stati Uniti d'America sulla base della capitalizzazione totale di mercato.

**Classi di quote:** classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico

dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %): 0.70**

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

**Sede legale:** 33, rue de Gasperich L-5826 Howald-Hesperange

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** BNP Paribas

**Denominazione Proposta di investimento:** Parvest Equity Europe Small Cap C C

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PR2054

**Codice ISIN:** LU0212178916

**Finalità:** Incrementare il valore del proprio patrimonio sul medio periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni emesse da società incluse in indici che fungono da riferimento per il segmento mid cap (DJ Euro Stoxx MidCap, MSCI Europe Mid Cap, ecc.). Il saldo restante, ossia massimo un terzo del relativo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati e/o liquidità. Almeno il 75% del patrimonio è investito in ogni momento in titoli azionari emessi da società aventi sede in uno stato membro del SEE, diverso da stati che non collaborano alla lotta contro le frodi e l'evasione fiscale.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa.

**Categorie di emittenti:** Società incluse in indici che fungono da riferimento per il segmento mid cap (DJ Euro Stoxx MidCap, MSCI Europe Mid Cap, ecc.) e/o che hanno una capitalizzazione di mercato inferiore alla capitalizzazione di mercato più elevata o superiore alla capitalizzazione di mercato più bassa di detti indici (valutata all'inizio di ciascun esercizio finanziario) e con sede legale in Europa e società aventi sede in uno stato membro del SEE

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di liquidità: questo rischio deriva dalla difficoltà di vendere un'attività a un prezzo di mercato equo in un dato momento per mancanza di acquirenti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio è di tipo Bottom up, strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al

contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe Small Cap NR USD

L'indice rappresenta il capitale di tutti i 16 mercati dei paesi sviluppati (DM) in Europa \*. Con 925 costituenti, l'indice copre circa il 14% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante nell'universo azionario europeo.

**Classi di quote:** classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** BNP Paribas Investment Partners Luxembourg  
**Sede legale:** 33, rue de Gasperich L-5826 Howald-Hesperange  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** BNP Paribas

**Gestore delegato:** FundQuest  
**Sede legale del gestore delegato:** 1, boulevard Haussmann, 75009 Parigi-Francia  
**Nazionalità del gestore delegato:** Francese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Gruppo BNP Paribas

**Denominazione Proposta di investimento:** Parvest Equity USA Mid Cap C C

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** PR2052      **Codice ISIN:** LU0154245756

**Finalità:** Incrementare il valore del proprio patrimonio sul medio periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e/o titoli considerati come equivalenti alle azioni emessi da società incluse negli indici che fungono da riferimento per le società a media capitalizzazione (Russell MidCap, S&P MidCap 400, Dow Jones U.S. Mid-Cap Growth Index<sup>SM</sup>) e/o che hanno una capitalizzazione di mercato inferiore alla capitalizzazione di mercato più elevata e/o al di sopra della capitalizzazione di mercato più bassa di tali indici (valutata all'inizio di ciascun esercizio finanziario) e che hanno sede legale o svolgono una parte significativa delle proprie attività negli Stati Uniti d'America. Il comparto investe altresì in strumenti derivati su tale tipologia di attivo. Il saldo restante, ossia massimo un terzo del relativo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OIC.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti d'America.

**Categorie di emittenti:** Società a media capitalizzazione (Russell MidCap, S&P MidCap 400, Dow Jones U.S. Mid-Cap Growth Index<sup>SM</sup>) e/o che hanno una capitalizzazione di mercato inferiore alla capitalizzazione di mercato più elevata e/o al di sopra della capitalizzazione di mercato più bassa di tali indici (valutata all'inizio di ciascun esercizio finanziario).

**Specifici fattori di rischio:** Rischio associato alle Small Cap, Rischio liquidità, Rischio operativo e di custodia, Attività e rischio di custodia

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "BOTTOM UP", strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell Mid Cap TR USD

L'indice misura le performance del segmento mid-cap del mercato azionario statunitense.

**Classi di quote:** classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Parvest

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

La Società dovrà pagare:- le spese di costituzione fra cui le spese di stampa degli eventuali certificati e le spese di procedure necessarie alla costituzione della Società, alla sua introduzione in Borsa e alla sua approvazione da parte delle autorità competenti;- le remunerazioni della Banca Depositaria, dell'Agente Principale per i Pagamenti, dell'Agente per i Trasferimenti e del Conservatore dei Registri e dei suoi delegati, del Distributore Principale, dei Distributori, della società di gestione, dei gestori e dei loro delegati nonché, eventualmente, quelle dei corrispondenti e del Consulente per la Selezione di Gestori Delegati;- le commissioni dell'Agente Amministrativo e dell'Agente Domiciliatario;- le spese e gli onorari dei Revisori dei conti;- le spese sostenute in relazione alla consulenza legale;- gli onorari, i gettoni di presenza, le indennità e/o i rimborsi-spesa versati agli amministratori;- le spese di pubblicazione e stampa di informazioni agli azionisti, in particolare spese di stampa e di distribuzione delle relazioni periodiche nonché dei prospetti ed opuscoli;- le intermediazioni e le commissioni generate dalle transazioni sui titoli del portafoglio;- tutte le imposte e tasse eventualmente dovute sui redditi;- la tassa di abbonamento nonché i canoni dovuti alle autorità di controllo e le spese relative alle distribuzioni di dividendi;- le spese di consulenza e gli altri costi dei provvedimenti straordinari, in particolare perizie o processi atti a tutelare gli interessi degli azionisti;- i diritti annuali di quotazione in borsa;- gli abbonamenti alle associazioni professionali e altre organizzazioni della piazza finanziaria lussemburghese (di seguita "Piazza") alle quali la Società deciderà di partecipare nel suo interesse e in quello dei suoi azionisti. Queste spese e costi saranno in linea di principio pagati sugli averi dei diversi comparti in misura proporzionale ai loro attivi netti. Quale remunerazione delle attività di banca depositaria, di agente principale per i pagamenti, di agente delegato per i Trasferimenti e di conservatore dei registri delegato fornite alla Società, BPSS Lussemburgo riceverà una commissione annua massima dello 0,13%, calcolata sulla media dei Valori Patrimoniali Netti degli attivi dei diversi comparti della Società, per il periodo al quale si riferisce la commissione. Quale remunerazione delle attività di agente amministrativo, agente domiciliatario, di agente per i Trasferimenti e di conservatore dei registri fornite alla Società, BNPP AM Lux riceverà una commissione annua massima dello 0,19%, calcolata sulla media dei Valori Patrimoniali Netti degli attivi dei diversi comparti della Società, per il periodo al quale si riferisce la commissione. Inoltre, tutte le spese ragionevoli e le spese anticipate, ivi comprese le spese telefoniche, fax, trasmissioni elettroniche e di consegna (l'elenco non deve essere considerato limitativo), sostenute dalla Banca Depositaria, dall'Agente Amministrativo e Domiciliatario o dall'Agente per i Trasferimenti/Agente Delegato per i Trasferimenti e dal Conservatore dei

Registri/Conservatore dei Registri Delegato nell'ambito delle loro funzioni così come le spese dei corrispondenti, saranno a carico del comparto interessato della Società. La Banca Depositaria, in quanto Agente Principale per i Pagamenti, potrà prelevare la commissione in uso nel Granducato del Lussemburgo. In virtù della convenzione stipulata dalla Società con BNPP AM Lux, la Società pagherà una commissione di gestione, conformemente ai tassi indicati nell'Allegato IV del presente Prospetto a BNPP AM Lux. Le eventuali remunerazioni dei gestori e dei gestori delegati sono comprese nelle commissioni percepite da BNPP AM Lux. Tutte le spese generali ricorrenti saranno detratte innanzitutto dai redditi correnti e, se questi non sono sufficienti, dai plusvalori realizzati. Le spese relative alla creazione di ogni nuovo comparto dovranno essere sostenute dal comparto in questione e ammortizzate nell'anno successivo alla creazione del comparto o entro eventuale altro periodo stabilito dal Consiglio d'Amministrazione fino ad un massimo di 5 anni a partire dalla creazione del comparto. In caso di liquidazione di un comparto, tutte le spese relative alla sua creazione non ancora ammortizzate saranno prese in carico dal comparto in corso di liquidazione.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Parvest Money Market Euro C C	0.13%
Parvest Equity USA Mid Cap C C	1.75%
Parvest Equity Europe Small Cap C C	1.75%
Parvest Equity Best Sel Euro C C	1.50%
Parvest Equity USA Small Cap C C	1.75%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Ad ogni giorno della settimana che sia un giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo (di seguito il "Giorno di Valutazione") corrisponde un Valore Patrimoniale Netto che porta la data di tale Giorno di Valutazione, calcolato e comunicato il giorno lavorativo bancario successivo a tale Giorno di Valutazione (di seguito il "Giorno di Calcolo"). Il valore patrimoniale netto è pubblicato giornalmente sul sito web della società.

**Pictet**

**Gestore:** Pictet Funds (Europe) S.A.

**Sede legale:** 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Pictet & Cie

**Gestore delegato:** Pictet Asset Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** PICTET

**Denominazione Proposta di investimento:** Pictet-Short-Term Money Market EUR R

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** PC5001

**Codice ISIN:** LU0128495834

**Finalità:** nell'offrire agli investitori un grado elevato di protezione del capitale denominato in euro e nel fornire un rendimento in linea con i tassi dei mercati monetari.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto



**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Basso

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità area euro

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe soprattutto in strumenti del mercato monetario e altri titoli di credito emessi da emittenti pubblici o privati (quali obbligazioni, buoni del Tesoro e titoli di emittenti governativi o di loro enti, eurobond e obbligazioni a tasso variabile) la cui durata residua di ciascun investimento non sia superiore a 397 giorni. La scadenza media ponderata del portafoglio non può superare 60 giorni e la durata di vita media ponderata non può essere superiore a 120 giorni. L'ottica d'investimento del Comparto sarà essenzialmente il breve periodo

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** titoli di credito emessi da emittenti pubblici o privati

**Specifici fattori di rischio:** Il Comparto è soggetto ai rischi relativi a ogni investimento e, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Citi Dep 1 Month

Rappresenta depositi Euro / Dollaro con scadenza 1 mese espressi in Euro.

**Classi di quote:** r

Quest'azione non prevede un investimento minimo e, grazie alla loro flessibilità, possono eventualmente adattarsi all'andamento dei mercati target.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.18

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.264%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pictet Funds (Europe) S.A.

**Sede legale:** 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Pictet & Cie

**Gestore delegato:** Pictet Asset Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** PICTET

**Denominazione Proposta di investimento:** Pictet-Global Emerging Debt I EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PC4015

**Codice ISIN:** LU0852478915

**Finalità:** L'obiettivo del Comparto consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe il proprio portafoglio nel mercato obbligazionario e in strumenti del mercato monetario dei Paesi emergenti, entro i limiti consentiti dalle restrizioni all'investimento. Almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale del comparto saranno investiti in obbligazioni e altri titoli di credito emessi o garantiti da governi nazionali o locali dei paesi emergenti e/o altri emittenti domiciliati in uno paese emergente. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario non dovranno superare un terzo del patrimonio netto del Comparto. Gli investimenti in titoli non quotati e quelli effettuati in Russia, ad eccezione dei mercati RTS e MICEX, non devono essere superiori al 10% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in obbligazioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati e/o prodotti strutturati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente paesi emergenti, ovvero quei paesi che, all'epoca dell'investimento, sono considerati paesi industrialmente in via di sviluppo dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle grandi banche d'investimento. A titolo esemplificativo ma non esaustivo, tali paesi comprendono: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Thailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia, Russia.

**Categorie di emittenti:** Governi nazionali o locali dei paesi emergenti e/o altri emittenti domiciliati in uno paese emergente.

**Specifici fattori di rischio:** Il Comparto è soggetto ai rischi propri di ciascun investimento, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse. Si richiama altresì l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento in questo Comparto presenta, tenuto conto della situazione politica ed economica dei paesi emergenti in cui potrà investire una parte dei suoi attivi, un rischio maggiore, ed è riservato esclusivamente agli investitori in grado di sostenere ed esporsi a tale rischio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Strategia che privilegia la combinazione tra approccio "top down" e "bottom up".

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al

contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

**Classi di quote:** i

Azione per investitori istituzionali

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.500%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Pictet Funds (Europe) S.A.  
**Sede legale:** 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Pictet & Cie

**Denominazione Proposta di investimento:** Pictet-Global Emerging Debt HR EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** PC4014      **Codice ISIN:** LU0280438648

**Finalità:** consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio alto  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** almeno i due terzi delle sue attività totali o del suo patrimonio complessivo in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli di debito emessi o garantiti da governi nazionali o locali di paesi emergenti e/o altri emittenti aventi sede nei mercati emergenti. Il Comparto inoltre può investire in prodotti strutturati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi emergenti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di liquidità, Rischio operativo, Rischio di controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati a fini di investimento e di copertura.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Top Down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

**Classi di quote:** hr

Azione con copertura: prevedono la copertura di gran parte del rischio di cambio delle azioni rispetto a una valuta data.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.64

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.960%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Pictet Funds (Europe) S.A.  
**Sede legale:** 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Pictet & Cie

**Gestore delegato:** Pictet Asset Management Limited  
**Sede legale del gestore delegato:** Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito  
**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** PICTET

**Denominazione Proposta di investimento:** Pictet-Global Emerging Debt R USD

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** PC4012      **Codice ISIN:** LU0128469839

**Finalità:** Il Comparto persegue l'incremento del reddito e del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe il proprio portafoglio nel mercato obbligazionario e in strumenti del mercato monetario dei Paesi emergenti, entro i limiti consentiti dalle restrizioni all'investimento. Almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale del comparto saranno investiti in obbligazioni e altri titoli di credito emessi o garantiti da governi nazionali o locali dei paesi emergenti e/o altri emittenti domiciliati in uno paese emergente. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario non dovranno superare un terzo del patrimonio netto del Comparto. Gli investimenti in titoli non quotati e quelli effettuati in Russia, ad eccezione dei mercati RTS e MICEX, non devono essere superiori al 10% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in obbligazioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati e/o prodotti strutturati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente paesi emergenti, ovvero quei paesi che, all'epoca dell'investimento, sono considerati paesi industrialmente in via di sviluppo dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle grandi banche

d'investimento. A titolo esemplificativo ma non esaustivo, tali paesi comprendono: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia, Russia.

**Categorie di emittenti:** Governi nazionali o locali dei paesi emergenti e/o altri emittenti domiciliati in uno paese emergente.

**Specifici fattori di rischio:** Il Comparto è soggetto ai rischi propri di ciascun investimento, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse. Si richiama altresì l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento in questo Comparto presenta, tenuto conto della situazione politica ed economica dei paesi emergenti in cui potrà investire una parte dei suoi attivi, un rischio maggiore, ed è riservato esclusivamente agli investitori in grado di sostenere ed esporsi a tale rischio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Strategia che privilegia la combinazione tra approccio "top down" e "bottom up".

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified TR

L'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Global Diversified (EMBI Global diversified) – precedentemente denominato JP Morgan EMBI global constrained - espresso in Euro incorpora le performance di 28 mercati emergenti: Algeria, Argentina, Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa d'Avorio, Croazia, Ecuador, Filippine, Grecia, Libano, Malesia, Marocco, Messico, Nigeria, Panama, Perù, Polonia, Russia, Sud Africa, Tailandia, Turchia, Ucraina, Ungheria, Venezuela.

**Classi di quote:** r

Quest'azione non prevede un investimento minimo e, grazie alla loro flessibilità, possono eventualmente adattarsi all'andamento dei mercati target.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.64

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)



		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.960%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pictet Funds (Europe) S.A.  
**Sede legale:** 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** Pictet & Cie

**Gestore delegato:** Pictet Asset Management Limited  
**Sede legale del gestore delegato:** Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito  
**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** PICTET

**Denominazione Proposta di investimento:** Pictet-Emerging Local Ccy Dbt R EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** PC4004      **Codice ISIN:** LU0280437830

**Finalità:** incremento del capitale

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito legati al debito locale emergente. Il Comparto potrà investire in warrant su valori mobiliari e su indici, oltre che in buoni di sottoscrizione, ovvero utilizzare operazioni valutarie con finalità diverse dalla copertura. Il Comparto ha altresì la facoltà di investire un massimo del 25% del patrimonio netto, esclusi gli investimenti in Non Delivery Forward descritti di seguito, in prodotti strutturati quali, in particolare, Credit Linked Note e obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari, ovvero di un organismo di investimento collettivo. Gli investimenti saranno prevalentemente denominati nella valuta locale dei paesi emergenti. In tutti i casi, l'esposizione del Comparto a tali valute sarà pari ad almeno i 2/3, sia tramite investimenti diretti e indiretti che attraverso strumenti derivati autorizzati. Peraltro, il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OIC. Il valore totale netto degli impegni risultanti dalle operazioni valutarie effettuate a fini speculativi e di copertura non dovrà superare il 100% del patrimonio netto del Comparto. In particolare, queste operazioni saranno effettuate tramite Non Delivery Forward, contratti di cambio a termine o altri strumenti, quali opzioni e warrant su valute. A tale fine, il Comparto potrà concludere contratti fuori borsa con istituzioni finanziarie di prim'ordine. Il Comparto può concludere Non Delivery Forward. Un Non Delivery Forward è un contratto finanziario bilaterale a termine su un tasso di cambio tra una valuta forte e una valuta emergente. Al termine non si effettua alcuna consegna della valuta emergente, ma un regolamento in cash nella valuta forte del risultato finanziario del contratto. L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) ha messo a punto una documentazione standardizzata in rapporto a questo tipo di operazioni, raccolta nel contratto quadro ISDA. Il Comparto può concludere operazioni di Non Delivery Forward esclusivamente con istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni e nel rispetto delle disposizioni standard contenute nel contratto quadro ISDA. In base alla sua politica d'investimento, il Comparto potrà detenere una quota elevata di liquidità e strumenti del mercato monetario, regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi. Inoltre, ove il gestore ritenga che sia nei migliori interessi degli azionisti, il Comparto potrà altresì detenere fino al 33% del patrimonio netto in liquidità e in strumenti del mercato monetario, regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi. Gli investimenti in titoli non quotati e quelli effettuati in Russia, ad eccezione dei mercati RTS e MICEX, non devono essere superiori al 10% del patrimonio netto del Comparto. Sono consentiti investimenti in Depositi presso un istituto di credito rimborsabili su richiesta o che possano essere smobilizzati, con una scadenza massima di dodici mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in un Stato membro dell'Unione europea ovvero, qualora la sede legale dell'istituto di credito sia sita in un Paese terzo, sia soggetto a regole prudenziali che la CSSF giudichi equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in paesi emergenti che, sono considerati industrialmente in via di sviluppo da parte del Fondo Monetario Internazionale, della Banca Mondiale, dell'International Finance Corporation (IFC) o di una grande banca d'investimento.

**Categorie di emittenti:** Principalmente governativi e similari con peso significativo in titoli corporate.

**Specifici fattori di rischio:** Il Comparto è soggetto ai rischi relativi a ogni investimento e, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** La gestione dei comparti non prevede, al momento, l'utilizzo di strumenti derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM GBI EM Global Diversified TR  
L'indice segue i mercati emergenti di grossa capitalizzazione.

**Classi di quote:** r

Quest'azione non prevede un investimento minimo e, grazie alla loro flessibilità, possono eventualmente adattarsi all'andamento dei mercati target.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità"

attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Pictet Funds (Europe) S.A.

**Sede legale:** 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Pictet & Cie

**Gestore delegato:** Pictet Asset Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** PICTET

**Denominazione Proposta di investimento:** Pictet-EUR Corporate Bonds R

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PC4002

**Codice ISIN:** LU0128473435

**Finalità:** Incremento del capitale investito

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe non meno di due terzi dei suoi attivi, senza alcuna limitazione geografica, in un portafoglio diversificato costituito da obbligazioni, obbligazioni convertibili, emesse da società di diritto privato, e strumenti del mercato monetario, entro i limiti consentiti dalle restrizioni all'investimento. Gli investimenti in obbligazioni convertibili non dovranno superare il 30% del patrimonio netto del Comparto. Gli investimenti saranno caratterizzati da un grado elevato di liquidità e da un rating non inferiore a B3 o B- assegnati rispettivamente da Moody's e Standard & Poor's o, in assenza di un rating da parte di Moody's o di Standard & Poor's, dovranno essere di qualità equivalente secondo l'analisi del gestore. Gli investimenti con rating inferiore a Baa3 o BBB assegnati rispettivamente da Moody's o Standard & Poor's, ovvero di qualità equivalente secondo l'analisi del gestore, non potranno in ogni caso rappresentare più del 25% del patrimonio netto del Comparto, restando peraltro inteso che l'esposizione a

singoli emittenti di tale qualità non potrà essere superiore all'1,5% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto persegue la generazione di un rendimento supplementare rispetto ai titoli di Stato, avvalendosi dell'analisi del rischio di credito delle società emittenti e dei rispettivi settori di attività. Il Comparto avrà tuttavia facoltà di investire in titoli di Stato, emessi principalmente dagli Stati membri dell'OCSE, ove tali investimenti siano imposti dalle condizioni del mercato. Almeno due terzi del patrimonio netto saranno denominati in EUR. Peraltro, il Comparto potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OIC di cui al titolo A, §1, punto 5) delle restrizioni all'investimento del presente prospetto. Il Comparto ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo. Il Comparto ha in particolare facoltà di stipulare credit default swaps. Il credit default swap è un contratto finanziario bilaterale mediante il quale una controparte (il protection buyer) versa un premio a fronte dell'impegno assunto dal protection seller di pagare un determinato importo nel caso in cui l'emittente di riferimento sia oggetto di un rischio di credito previsto dal contratto. Il protection buyer acquisisce il diritto di vendere una determinata obbligazione emessa dall'emittente di riferimento al suo valore nominale (oppure ad altro valore di riferimento o prezzo di esercizio) qualora si verifichi il rischio di credito. Per rischio di credito si intende in genere il fallimento, l'insolvenza, l'amministrazione/liquidazione giudiziarie, la ristrutturazione del debito o il mancato pagamento dei debiti in scadenza. L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) ha messo a punto una documentazione standardizzata in rapporto a questo tipo di operazioni, raccolta nel contratto quadro ISDA. Sono consentiti investimenti in Depositi presso un istituto di credito rimborsabili su richiesta o che possano essere smobilizzati, con una scadenza massima di dodici mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in un Stato membro dell'Unione europea ovvero, qualora la sede legale dell'istituto di credito sia sita in un Paese terzo, sia soggetto a regole prudenziali che la CSSF giudichi equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** prevalentemente corporate, in misura residuale emittenti sovrani ed assimilabili.

**Specifici fattori di rischio:** Il Comparto è soggetto ai rischi propri di ciascun investimento, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse. Si richiama altresì l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento in questo Comparto presenta, tenuto conto della situazione politica ed economica dei paesi emergenti in cui potrà investire una parte dei suoi attivi, un rischio maggiore, ed è riservato esclusivamente agli investitori in grado di sostenere ed esporsi a tale rischio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** La gestione dei comparti non prevede, al momento, l'utilizzo di strumenti derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Gestione attiva dell'allocazione del credito associando un'analisi fondamentale macroeconomica di tipo top-down ad una valutazione settoriale di tipo bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Agg Corps TR

E' composto da titoli fixed-rate e investment-grade denominati in euro (solo emittenti corporate del settore industriale e finanziario).

**Classi di quote:** r

Quest'azione non prevede un investimento minimo e, grazie alla loro flessibilità, possono eventualmente adattarsi all'andamento dei mercati target.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.46

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.690%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Pictet

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

*Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in

percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per informazioni più dettagliate, consultare il Prospetto Informativo della Società di Gestione.

#### Altri costi

Alla Società di gestione sarà corrisposta, trimestralmente o mensilmente secondo i termini dei contratti, una commissione di servizi annuale, calcolata sulla media dei valori netti d'inventario di ciascun comparto, quale corrispettivo dei servizi resi alla SICAV. La commissione consentirà altresì alla Società di gestione di retribuire Pictet et Cie (Europe) S.A. per le sue funzioni di Agente per i Trasferimenti, Amministrativo e di Pagamento. I comparti corrisponderanno inoltre alla Società di gestione commissioni di gestione destinate a remunerare i Gestori, i Consulenti per gli investimenti ed eventualmente i distributori. Tali commissioni saranno imputate su ciascuna sotto-categoria di azioni proporzionalmente alle rispettive attività nette. Quale compenso per le sue prestazioni di depositario, la Banca depositaria preleverà una commissione relativa al deposito di attività e alla custodia dei titoli. Tale commissione sarà percepita trimestralmente sulla media degli attivi netti della SICAV. Saranno inoltre prelevate delle commissioni sulle operazioni a un tasso fisso stabilito di comune accordo. Le commissioni di servizio vanno da un minimo di 0,05% ad un massimo di 0,80%; le commissioni della banca depositaria vanno da un minimo di 0,05% ad un massimo di 0,30%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Altre spese La SICAV sostiene anche le spese qui di seguito elencate: 1) Le imposte e tasse eventualmente dovute sulle attività e sui ricavi della SICAV, in particolare la *taxe d'abonnement* (0,05% all'anno) sulle attività nette della SICAV. Tale tassa sarà tuttavia ridotta allo 0,01% per gli attivi relativi alle azioni riservate agli investitori istituzionali. 2) Le commissioni e spese sulle operazioni di titoli del portafoglio. 3) Il compenso della Banca depositaria e dei suoi corrispondenti. 4) Il compenso, gli oneri e le spese ragionevoli dell'Agente domiciliatario, per i Trasferimenti, Amministrativo e di Pagamento. 5) Il compenso spettante agli agenti esteri incaricati della commercializzazione della SICAV all'estero. 6) Il costo di provvedimenti straordinari, in particolare, il costo di perizie o di procedimenti tesi a salvaguardare gli interessi degli azionisti. 7) Le spese di redazione, stampa e deposito dei documenti amministrativi, dei prospetti informativi e delle note esplicative presso le diverse autorità e istanze, i diritti dovuti per l'iscrizione e il mantenimento della SICAV presso le diverse autorità e borse ufficiali, le spese di redazione, traduzione, stampa e distribuzione delle relazioni periodiche e di altri documenti prescritti dalle leggi o dai regolamenti, le spese contabili e di calcolo del valore netto d'inventario, i costi di preparazione, distribuzione e pubblicazione degli avvisi agli azionisti, gli onorari dei consulenti legali, degli esperti e dei revisori indipendenti, e ogni altra spesa di funzionamento assimilabile. 8) Le spese di pubblicità e le spese diverse da quelle elencate nei precedenti capoversi, direttamente connesse all'offerta o alla distribuzione delle Azioni, si intendono a carico della SICAV nella misura in cui sia così deciso dal Consiglio di amministrazione. Tutte le spese a carattere periodico saranno imputate in primo luogo sui ricavi della SICAV o, in mancanza, sulle plusvalenze realizzate e, in mancanza, sulle attività della SICAV. Le altre spese potranno essere ammortizzate in un periodo non superiore a cinque anni. Ai fini del calcolo dei valori netti d'inventario dei diversi comparti, le spese verranno ripartite tra i comparti proporzionalmente alle rispettive attività nette, salvo nella misura in cui tali spese si riferiscano specificamente a un comparto, nel qual caso, esse verranno addebitate al comparto in questione.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Pictet-EUR Corporate Bonds R	1.15%
Pictet-Emerging Local Ccy Dbt R EUR	1.75%
Pictet-Global Emerging Debt R USD	1.60%
Pictet-Short-Term Money Market EUR R	0.44%
Pictet-Global Emerging Debt HR EUR	1.60%
Pictet-Global Emerging Debt I EUR	0.50%

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore netto d'inventario e i prezzi di emissione, rimborso e conversione delle azioni vengono calcolati per ciascun comparto, nella valuta di riferimento del comparto in questione, a cura della Banca depositaria, tutti i Giorni lavorativi per le banche in Lussemburgo e il primo giorno di calendario del mese, purché quest'ultimo sia diverso da sabato o domenica. Il valore delle quote è pubblicato sul quotidiano "Milano Finanza" e sito [www.italia.pictetfunds.it](http://www.italia.pictetfunds.it)

## *Pimco funds Global Investors Series plc*

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Sede legale:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** Pimco

**Denominazione Proposta di investimento:** PIMCO GIS Euro Income Bond Instl Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PM4024

**Codice ISIN:** IE00B3V8Y234

**Finalità:** Il fondo cerca di generare reddito conservando e accrescendo al contempo l'importo originariamente investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe principalmente in una gamma di titoli a reddito fisso.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio credito, rischio tasso di interesse, rischio tasso di cambio, rischio mercati emergenti, rischio utilizzo strumenti finanziari derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di



gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Barclays Euro Agg 1-10 Yr TR EUR

**Classi di quote:** i

Classe d'azione istituzionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.490%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Sede legale:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** Pimco

**Denominazione Proposta di investimento:** PIMCO GIS Income Instl EUR Hdg Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PM4023

**Codice ISIN:** IE00B80G9288

**Finalità:** Il fondo cerca di generare reddito conservando e accrescendo al contempo l'importo originariamente investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe principalmente in una gamma di titoli a reddito fisso (cioè prestiti che pagano un tasso d'interesse fisso o variabile), emessi da società o governi di tutto il mondo, che generano un livello di reddito costante e crescente. I titoli saranno di "categoria investimento" e di "categoria speculativa", in base alla classificazione delle agenzie di valutazione internazionali. I titoli di categoria investimento, pur generando un livello di reddito potenzialmente inferiore a quelli di categoria speculativa, sono considerati meno rischiosi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** titoli di società o governi di tutto il mondo

**Specifici fattori di rischio:** Rischio credito-Rischio cambio

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top-down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap US Agg Bond TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

**Classi di quote:** i hedge

Classe d'azione istituzionale Hedge

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.550%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Sede legale:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** Pimco

**Denominazione Proposta di investimento:** PIMCO GIS Diversified Inc E EUR Hdg Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PM4018

**Codice ISIN:** IE00B1Z6D669

**Finalità:** Incremento graduale del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno i due terzi delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Titoli a rendimento fisso con diverse scadenze. La durata media del portafoglio di questo Comparto rientra normalmente in un arco di due anni (in più o in meno) rispetto a un mix equamente ponderato dei seguenti tre indici: Barclays Capital Global Aggregate Credit Component, Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global, tutti USD Hedged. Il Comparto può investire in un gruppo diversificato di Strumenti societari a rendimento fisso con diverse scadenze. Il Comparto può investire tutte le proprie attività in titoli ad alto rendimento inadempienti in termini di pagamento di interessi o rimborso del capitale, ovvero a rischio imminente di insolvenza in ordine a tali pagamenti, con un limite pari al 10% delle attività in titoli con rating Moody's o S&P inferiore a B, ovvero, se il rating non fosse disponibile, secondo il rating equivalente stabilito dal Consulente per l'investimento.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Mercati internazionali.

**Categorie di emittenti:** Private e governativi

**Specifici fattori di rischio:** Utilizzo di strumenti derivati e rischio dell'emittente: Il valore di un titolo può diminuire a causa di una serie di motivi direttamente collegati all'emittente, come ad esempio la performance di gestione, la leva finanziaria e la riduzione della domanda per i beni o i servizi dell'emittente.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Composite:33% Barclays Capital Global Aggregate Credit Component;33% BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained;34% JPMorgan EMBI Global; All EUR Hdgd Indice composto, definito dalla società.

**Classi di quote:** R hedge

Classe d'azione retail Hedge

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.64

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.954%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Sede legale:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** Pimco

**Denominazione Proposta di investimento:** PIMCO GIS Emerg Local Bond E EUR Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PM4016

**Codice ISIN:** IE00B5ZW6Z28

**Finalità:** Incremento graduale del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno l'80% delle attività del Comparto verrà investito in Strumenti a rendimento fisso denominati nelle valute di paesi con mercati dei titoli emergenti che possono essere rappresentati da contratti a termine o strumenti derivati come opzioni, contratti future o accordi di swap. Il Comparto può investire in contratti a termine o strumenti derivati denominati in qualsiasi valuta e i contratti a termine o gli strumenti derivati denominati in qualsiasi valuta verranno inclusi nell'80% delle attività come previsto dalla politica descritta alla frase precedente, fintanto che l'attività sottostante di tali contratti a termine o strumenti derivati è uno Strumento a rendimento fisso denominato nella valuta di un paese con un mercato emergente.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Livello globale

**Categorie di emittenti:** Private e governativi

**Specifici fattori di rischio:** Utilizzo di strumenti derivati e rischio di credito attraverso l'investimento in economie non sviluppate.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM GBI EM Global Diversified TR

L'indice segue i mercati emergenti di grossa capitalizzazione.

**Classi di quote:** R

Classe d'azione retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.76

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%

G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Sede legale:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** Pimco

**Gestore delegato:** PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità del gestore delegato:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Pimco

**Denominazione Proposta di investimento:** PIMCO GIS US High Yld Bd Inst EUR Hg Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PM4011

**Codice ISIN:** IE0032883534

**Finalità:** massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la protezione del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate



**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno 2/3 delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Titoli ad alto rendimento fisso con un rating inferiore a Baa (Moody's) o a BBB (S&P), ma che sono classificati almeno come Caa da Moody's o CCC da S&P (oppure, se il rating non è disponibile, considerati come dal Consulente per l'investimento di qualità analoga) condizionatamente a un massimo pari al 5% delle attività in titoli classificati come Caa (Moody's) o CCC (S&P). Le altre attività del Comparto possono essere investite in Titoli a rendimento fisso di qualità superiore. La durata media del portafoglio di questo Comparto varia generalmente da due a sei anni in base alle previsioni del Consulente per l'investimento sui tassi di interesse. Il Comparto può investire senza limitazioni in titoli denominati in USD di emittenti non statunitensi. Il Comparto può altresì impegnarsi in attività di copertura con contratti a premio su titoli azionari condizionatamente alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dall'Autorità finanziaria competente. Almeno il 90% delle attività del Comparto sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE. Il Comparto può possedere sia Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia posizioni valutarie non denominate in USD. Le posizioni in Titoli a rendimento fisso non denominati in USD sono limitate al 20% dell'esposizione totale del portafoglio mentre l'esposizione valutaria non denominata in USD è limitata al 20% delle attività totali. Di conseguenza, i movimenti sia di Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia di valute non denominate in USD possono influire sul rendimento del Comparto. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie saranno implementate utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio e swap. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, al momento dell'emissione: consegna dilazionata, impegno a pronti, transazioni valutarie, repo e repo inverso, e transazioni di prestito di titoli) sono soggette alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dall'Autorità finanziaria competente e descritte più approfonditamente alla sezione "Gestione efficiente del portafoglio" del Prospetto Informativo. Non è possibile garantire che il Consulente per l'investimento utilizzi con successo tali tecniche. L'OICVM non può investire una quota superiore al 20% delle attività nette in depositi effettuati presso lo stesso istituto di credito. Dal 20 maggio 2010 il comparto può detenere sino al 20% del patrimonio in titoli aventi un rating uguale o inferiore a Caa (Moody's) ovvero CCC o inferiore (S&P).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente U.S.A.

**Categorie di emittenti:** Principalmente titoli di debito governativi ed assimilati.

**Specifici fattori di rischio:** Rischi collegati ai titoli dei Mercati emergenti, Il rischio di investimento può risultare particolarmente elevato per i Comparti che investono in titoli dei Mercati emergenti di emittenti con sede legale in paesi con economie in via di sviluppo. Questi titoli possono comportare rischi di mercato, di credito, valutari, di liquidità, normativi, politici e altri rischi diversi o superiori rispetto a quelli associati all'investimento in paesi sviluppati. Rischio valutario: Le variazioni dei tassi di cambio tra valute o la conversione da una valuta ad un'altra possono comportare l'aumento o diminuzione del valore degli investimenti di un Comparto. I tassi di cambio possono oscillare in modo significativo in periodi di tempo brevi.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento del Comparto) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il Consulente per l'investimento ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse del Comparto all'ottica del tasso di interesse del Consulente per l'investimento, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che il Comparto non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di

gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofAML US HY BB-B Constrained TR USD

**Classi di quote:** i

Classe d'azione istituzionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.550%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Sede legale:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** Pimco

**Gestore delegato:** PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità del gestore delegato:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Pimco

**Denominazione Proposta di investimento:** PIMCO GIS GI Inv Grd Crdt Ins EUR Hg Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PM4007

**Codice ISIN:** IE0032876397

**Finalità:** massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la protezione del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno i due terzi delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Titoli societari a rendimento fisso "investment grade" di emittenti con sedi legali o attività prevalentemente svolta in almeno tre diversi Stati, di cui uno può essere rappresentato dagli Stati Uniti. La durata media del portafoglio di questo Comparto varia generalmente da tre a sette anni in base alle previsioni del Consulente per l'investimento sui tassi di interesse. Il Comparto investe prevalentemente in Titoli a rendimento fisso "investment grade", ma può investire fino al 10% delle proprie attività in Titoli a rendimento fisso con un rating inferiore a Baa (Moody's) o a BBB (S&P), ma che sono classificati almeno come B da Moody's o S&P, oppure, se il rating non è disponibile, considerati dal Consulente per l'investimento di qualità analoga. Almeno il 90% delle attività del Comparto sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE. Il Comparto può possedere sia Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia posizioni valutarie non denominate in USD. L'esposizione valutaria non in USD è limitata al 20% del portafoglio totale. Di conseguenza, i movimenti sia di Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia di valute non denominate in USD possono influire sul rendimento del Comparto. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie saranno implementate utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio e swap. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, al

momento dell'emissione: consegna dilazionata, impegno a pronti, transazioni valutarie, repo e repo inverso, e transazioni di prestito di titoli) sono soggette alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dall'Autorità finanziaria competente e descritte più approfonditamente alla sezione "Gestione efficiente del portafoglio" del Prospetto Informativo. Non è possibile garantire che il Consulente per l'investimento utilizzi con successo tali tecniche. L'OICVM non può investire una quota superiore al 20% delle attività nette in depositi effettuati presso lo stesso istituto di credito.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe prevalentemente negli USA.

**Categorie di emittenti:** Principalmente titoli di debito "investment grade".

**Specifici fattori di rischio:** Rischi collegati ai titoli dei Mercati emergenti, Il rischio di investimento può risultare particolarmente elevato per i Comparti che investono in titoli dei Mercati emergenti di emittenti con sede legale in paesi con economie in via di sviluppo. Questi titoli possono comportare rischi di mercato, di credito, valutari, di liquidità, normativi, politici e altri rischi diversi o superiori rispetto a quelli associati all'investimento in paesi sviluppati. Rischio valutario: Le variazioni dei tassi di cambio tra valute o la conversione da una valuta ad un'altra possono comportare l'aumento o diminuzione del valore degli investimenti di un Comparto. I tassi di cambio possono oscillare in modo significativo in periodi di tempo brevi.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento del Comparto) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il Consulente per l'investimento ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse del Comparto all'ottica del tasso di interesse del Consulente per l'investimento, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che il Comparto non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Gbl Agg Credit TR Hdg

Fornisce una ampia misura sulla base degli investimenti globali in mercati del reddito fisso.

**Classi di quote:** i

Classe d'azione istituzionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

## Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.490%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Sede legale:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** Pimco

**Gestore delegato:** PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità del gestore delegato:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Pimco

**Denominazione Proposta di investimento:** PIMCO GIS Global Hi Yld Bd Ins EUR Hdg I

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PM4006

**Codice ISIN:** IE00B0V9TC00

**Finalità:** massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno 2/3 delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Titoli ad alto rendimento fisso denominati nelle principali divise mondiali con un rating inferiore a Baa (Moody's) o BBB (S&P) oppure, se il rating non è disponibile, considerati come dal Consulente per l'investimento di qualità analoga. Il Comparto può investire tutte le proprie attività in titoli ad alto rendimento con un limite pari al 5% delle attività in titoli con rating Moody's o S&P inferiore a B, ovvero, se il rating non fosse disponibile, secondo il rating equivalente stabilito dal Consulente per l'investimento. La rimanente quota delle attività del Comparto può essere investita in Titoli a rendimento fisso di qualità superiore. La durata media del portafoglio di questo Comparto varia generalmente da due a sette anni in base alle previsioni del Consulente per l'investimento sui tassi di interesse. Almeno il 90% delle attività del Comparto sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE. Il Comparto può possedere sia Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia posizioni valutarie non denominate in USD. L'esposizione valutaria non in USD è limitata al 20% del portafoglio totale. Di conseguenza, i movimenti sia di Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia di valute non denominate in USD possono influire sul rendimento del Comparto. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie saranno implementate utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio e swap. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, al momento dell'emissione: consegna dilazionata, impegno a pronti, transazioni valutarie, repo e repo inverso, e transazioni di prestito di titoli) sono soggette alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dall'Autorità finanziaria competente e descritte più approfonditamente alla sezione "Gestione efficiente del portafoglio" del Prospetto Informativo. Non è possibile garantire che il Consulente per l'investimento utilizzi con successo tali tecniche. L'OICVM non può investire una quota superiore al 20% delle attività nette in depositi effettuati presso lo stesso istituto di credito.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in Mercati regolamentati dell'OCSE.

**Categorie di emittenti:** Principalmente titoli di debito "investment grade".

**Specifici fattori di rischio:** Rischi collegati ai titoli dei Mercati emergenti, Il rischio di investimento può risultare particolarmente elevato per i Comparti che investono in titoli dei Mercati emergenti di emittenti con sede legale in paesi con economie in via di sviluppo. Questi titoli possono comportare rischi di mercato, di credito, valutari, di liquidità, normativi, politici e altri rischi diversi o superiori rispetto a quelli associati all'investimento in paesi sviluppati. Rischio valutario: Le variazioni dei tassi di cambio tra valute o la conversione da una valuta ad un'altra possono comportare l'aumento o diminuzione del valore degli investimenti di un Comparto. I tassi di cambio possono oscillare in modo significativo in periodi di tempo brevi.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi

di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento del Comparto) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il Consulente per l'investimento ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse del Comparto all'ottica del tasso di interesse del Consulente per l'investimento, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che il Comparto non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofAML Global HY BB-B Constrained TR EUR

indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate ad elevato rischio credito

**Classi di quote:** i

Classe d'azione istituzionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%

E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.550%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Sede legale:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** Pimco

**Gestore delegato:** PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità del gestore delegato:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Pimco

**Denominazione Proposta di investimento:** PIMCO GIS Global Bond Ins EUR Hdg Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PM4005

**Codice ISIN:** IE0032875985

**Finalità:** massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la protezione del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

**Politica di investimento e rischi specifici**



**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno i due terzi delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Titoli a rendimento fisso denominati nelle principali divise mondiali. La durata media del portafoglio di questo Comparto varia generalmente da tre a sette anni in base alle previsioni del Consulente per l'investimento sui tassi di interesse. Il Comparto investe prevalentemente in Titoli a rendimento fisso "investment grade", ma può investire fino al 10% delle proprie attività in Titoli a rendimento fisso con un rating inferiore a Baa (Moody's) o a BBB (S&P), ma che sono classificati almeno come B da Moody's o S&P, oppure, se il rating non è disponibile, considerati dal Consulente per l'investimento di qualità analoga. Almeno il 90% delle attività del Comparto sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE. Il Comparto può possedere sia Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia posizioni valutarie non denominate in USD. L'esposizione valutaria non in USD è limitata al 20% del portafoglio totale. Di conseguenza, i movimenti sia di Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia di valute non denominate in USD possono influire sul rendimento del Comparto. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie saranno implementate utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio e swap. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, al momento dell'emissione: consegna dilazionata, impegno a pronti, transazioni valutarie, repo e repo inverso, e transazioni di prestito di titoli) sono soggette alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dall'Autorità finanziaria competente e descritte più approfonditamente alla sezione "Gestione efficiente del portafoglio" del Prospetto Informativo. Non è possibile garantire che il Consulente per l'investimento utilizzi con successo tali tecniche. L'OICVM non può investire una quota superiore al 20% delle attività nette in depositi effettuati presso lo stesso istituto di credito.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in Mercati regolamentati dell'OCSE.

**Categorie di emittenti:** Principalmente titoli governativi e corporate.

**Specifici fattori di rischio:** Rischi collegati ai titoli dei Mercati emergenti, Il rischio di investimento può risultare particolarmente elevato per i Comparti che investono in titoli dei Mercati emergenti di emittenti con sede legale in paesi con economie in via di sviluppo. Questi titoli possono comportare rischi di mercato, di credito, valutari, di liquidità, normativi, politici e altri rischi diversi o superiori rispetto a quelli associati all'investimento in paesi sviluppati. Rischio valutario: Le variazioni dei tassi di cambio tra valute o la conversione da una valuta ad un'altra possono comportare l'aumento o diminuzione del valore degli investimenti di un Comparto. I tassi di cambio possono oscillare in modo significativo in periodi di tempo brevi.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento del Comparto) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il Consulente per l'investimento ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse del Comparto all'ottica del tasso di interesse del Consulente per l'investimento, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che il Comparto non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Barclays Global Aggregate TR Hdg GBP

Il Barclays Capital Aggregate Bond Index Hedged sterline è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato. Fanno parte dell'indice la maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. L'indice di riferimento comprende la copertura cambio (Hedge) in sterline. L'indice è convertito in euro.

**Classi di quote:** i

Classe d'azione istituzionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.490%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Sede legale:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** Pimco

**Gestore delegato:** PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità del gestore delegato:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Pimco

**Denominazione Proposta di investimento:** PIMCO GIS Global Bond Ins Acc USD

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PM4004

**Codice ISIN:** IE0002461055

**Finalità:** massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la protezione del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno i due terzi delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Titoli a rendimento fisso denominati nelle principali divise mondiali. La durata media del portafoglio di questo Comparto varia generalmente da tre a sette anni in base alle previsioni del Consulente per l'investimento sui tassi di interesse. Il Comparto investe prevalentemente in Titoli a rendimento fisso "investment grade", ma può investire fino al 10% delle proprie attività in Titoli a rendimento fisso con un rating inferiore a Baa (Moody's) o a BBB (S&P), ma che sono classificati almeno come B da Moody's o S&P, oppure, se il rating non è disponibile, considerati dal Consulente per l'investimento di qualità analoga. Almeno il 90% delle attività del Comparto sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE. Il Comparto può possedere sia Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia posizioni valutarie non denominate in USD. L'esposizione valutaria non in USD è limitata al 20% del portafoglio totale. Di conseguenza, i movimenti sia di Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia di valute non denominate in USD possono influire sul rendimento del Comparto. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie saranno implementate utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio e swap. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, al momento dell'emissione: consegna dilazionata, impegno a pronti, transazioni valutarie, repo e repo in verso, e transazioni

di prestito di titoli) sono soggette alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dall'Autorità finanziaria competente e descritte più approfonditamente alla sezione "Gestione efficiente del portafoglio" del Prospetto Informativo. Non è possibile garantire che il Consulente per l'investimento utilizzi con successo tali tecniche. L'OICVM non può investire una quota superiore al 20% delle attività nette in depositi effettuati presso lo stesso istituto di credito.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in Mercati regolamentati dell'OCSE.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il Comparto è soggetto ai rischi propri di ciascun investimento, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse. Si richiama altresì l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento in questo Comparto presenta, tenuto conto della situazione politica ed economica dei paesi emergenti in cui potrà investire una parte dei suoi attivi, un rischio maggiore, ed è riservato esclusivamente agli investitori in grado di sostenere ed esporsi a tale rischio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento del Comparto) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il Consulente per l'investimento ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse del Comparto all'ottica del tasso di interesse del Consulente per l'investimento, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che il Comparto non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Barclays Global Aggregate TR Hdg GBP

Il Barclays Capital Aggregate Bond Index Hedged sterline è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato. Fanno parte dell'indice la maggior parte delle obbligazioni investment grade negoziate negli Stati Uniti. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti pubblici, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. L'indice di riferimento comprende la copertura cambio (Hedge) in sterline. L'indice è convertito in usd.

**Classi di quote:** i

Classe d'azione istituzionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.490%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pimco funds Global Investors Series plc

**Sede legale:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza:** Pimco

**Gestore delegato:** PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

**Nazionalità del gestore delegato:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Pimco

**Denominazione Proposta di investimento:** PIMCO GIS Euro Bond Ins Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PM4001

**Codice ISIN:** IE0004931386

**Finalità:** massimizzare il rendimento totale compatibilmente con una gestione prudente dell'investimento.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno i due terzi delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Titoli a rendimento fisso denominati in EUR con diverse scadenze. La durata media del portafoglio di questo Comparto varia generalmente da tre a sette anni in base alle previsioni del Consulente per l'investimento sui tassi di interesse. Il Comparto investe prevalentemente in titoli "investment grade", ma può investire fino al 10% delle proprie attività in Titoli a rendimento fisso con un rating inferiore a Baa (Moody's) o a BBB (S&P), ma che sono classificati almeno come B da Moody's o S&P, oppure, se il rating non è disponibile, considerati dal Consulente per l'investimento di qualità analoga. Almeno il 90% delle attività del Comparto sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE. Il Comparto può possedere sia Titoli a rendimento fisso non denominati in EUR, sia posizioni valutarie non denominate in EUR. Le posizioni in Titoli a rendimento fisso non denominati in EUR sono limitate a un terzo dell'esposizione totale del portafoglio mentre l'esposizione valutaria non denominata in EUR è limitata al 20% delle attività totali. Di conseguenza, i movimenti sia di Titoli a rendimento fisso non denominati in EUR, sia di valute non denominate in EUR possono influire sul rendimento del Comparto. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie saranno implementate utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio e swap. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, al momento dell'emissione: consegna dilazionata, impegno a pronti, transazioni valutarie, repo e repo inverso, e transazioni di prestito di titoli) sono soggette alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dall'Autorità finanziaria competente e descritte più approfonditamente alla sezione "Gestione efficiente del portafoglio" del Prospetto Informativo. Non è possibile garantire che il Consulente per l'investimento utilizzi con successo tali tecniche. L'OICVM non può investire una quota superiore al 20% delle attività nette in depositi effettuati presso lo stesso istituto di credito.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Area Europa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Il Comparto è soggetto ai rischi propri di ciascun investimento, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse. Si richiama altresì l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento in questo Comparto presenta, tenuto conto della situazione politica ed economica dei paesi emergenti in cui potrà investire una parte dei suoi attivi, un rischio maggiore, ed è riservato esclusivamente agli investitori in grado di sostenere ed esporsi a tale rischio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre,

stipulare contratti forward in valuta estera a termine. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento del Comparto) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il Consulente per l'investimento ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse del Comparto all'ottica del tasso di interesse del Consulente per l'investimento, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che il Comparto non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Citi BIG

L'indice è un benchmark costituito da titoli pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico a tasso fisso, di quelli sovranazionali, degli "pfandbrief" (un tipo di mercato di titoli garantiti da mutui ipotecari in Germania), oltre che del settore industriale e delle società di servizi pubblici, denominati in euro o nelle valute nazionali, con scadenza ad almeno un anno.

**Classi di quote:** i

Classe d'azione istituzionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o	0.000%	0.000%

	immunizzazione		
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.460%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Pimco funds Global Investors Series plc

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Servizi di consulenza per gli investimenti: Il Gestore fornisce o provvede a fornire, per conto della Società, servizi di consulenza per gli investimenti, tra i quali figurano l'investimento e il reinvestimento delle attività di ogni Comparto. Le commissioni dei Consulenti per gli investimenti (unitamente all'IVA eventualmente applicabile) saranno pagati dal Gestore a valere sulla Commissione di gestione. Servizi di amministrazione e deposito: Il Gestore fornisce o provvede a fornire, per conto della Società, servizi di amministrazione e deposito, tra i quali figurano amministrazione, agenzia di trasferimento, contabilità dei Comparti, deposito e sub-deposito in relazione a ciascun Comparto. Le commissioni e le spese dell'Agente amministrativo e del Depositario (unitamente all'IVA eventualmente applicabile) saranno pagate dal Gestore a valere sulla Commissione di gestione ovvero dai Consulenti per gli investimenti. Altri servizi e spese: Il Gestore fornisce o provvede a fornire, per conto della Società, alcuni altri servizi che possono comprendere servizi di intermediari per la quotazione, di agenti di pagamento e altri rappresentanti locali, servizi contabili, di revisione, legali e di altri consulenti professionisti, servizi di segreteria societaria, servizi di stampa, pubblicazione e traduzione nonché la fornitura e il coordinamento di alcuni altri servizi di supervisione, amministrativi e per gli azionisti, necessari per l'attività operativa dei Comparti.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
PIMCO GIS Euro Bond Ins Acc	0.46%
PIMCO GIS Global Bond Ins Acc USD	0.49%
PIMCO GIS Global Bond Ins EUR Hdg Acc	0.49%
PIMCO GIS Global Hi Yld Bd Ins EUR Hdg I	0.55%
PIMCO GIS GI Inv Grd Crd Ins EUR Hg Acc	0.49%



PIMCO GIS US High Yld Bd Inst EUR Hg Acc	0.55%
PIMCO GIS Emerg Local Bond E EUR Acc	1.89%
PIMCO GIS Diversified Inc E EUR Hdg Acc	1.59%
PIMCO GIS Income Instl EUR Hdg Acc	0.55%
PIMCO GIS Euro Income Bond Instl Acc	0.49%

**Destinazione dei proventi:** L'attuale politica di distribuzione dei dividendi applicata dagli Amministratori prevede di pagare, ai detentori di Azioni a distribuzione, l'eventuale reddito da investimenti netto dei Comparti (costituito da interessi e dividendi al netto delle spese). Il reddito o gli utili da investimenti netti attribuiti alle Azioni ad accumulazione non verranno né dichiarati né distribuiti; il Valore patrimoniale netto per Azione di dette Azioni ad accumulazione verrà tuttavia incrementato in funzione di tale reddito o utili. Per maggiori informazioni consultare il Prospetto informativo della Società di Gestione.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore netto delle attività di un Comparto sarà determinato in base al Punto di valutazione del Giorno di contrattazione interessato tramite la valutazione delle attività dello stesso Comparto, (compreso il rendimento maturato, ma non riscosso), e la deduzione delle passività del Comparto medesimo. Il Valore netto delle attività per Quota della Classe istituzionale di Quote di accumulazione per ogni Comparto verrà pubblicato ogni Giorno di contrattazione sul Financial Times, sui circuiti Bloomberg e Reuters e sul Sito web della società.

**Pioneer funds**

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Sede legale:** 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Unicredito

**Denominazione Proposta di investimento:** Pioneer Fds Euro Aggt Bd E EUR ND

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PI4022

**Codice ISIN:** LU0313645664

**Finalità:** mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito nel mediolungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati Investment Grade denominati in euro.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Europa

**Categorie di emittenti:** titoli di debito, inclusi, a titolo non esaustivo, emittenti governativi, enti sovranazionali, autorità locali, enti pubblici internazionali ed emittenti societari

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di Controparte-Rischio di Credito

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** bottom up e top down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano.

**Classi di quote:** e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.24

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.360%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pictet Funds (Europe) S.A.

**Sede legale:** 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Pictet & Cie

**Denominazione Proposta di investimento:** Pioneer Fds Strategic Inc E EUR HND

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PI4021

**Codice ISIN:** LU0233974806

**Finalità:** ornire un alto livello di reddito corrente nel mediolungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investendo almeno l'80% del totale delle proprie attività in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati inclusi titoli collegati a ipoteche e garantiti da attività. Il Comparto ha la flessibilità di investire in titoli di debito di un'ampia gamma di emittenti e

segmenti di mercati di titoli di debito denominati in qualsiasi valuta. Il rischio di cambio potrà essere sottoposto a copertura nei confronti del Dollaro USA o dell'Euro.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non disponibile

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di Credito-Rischio di Controparte

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Blend

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap US Universal TR  
Indice rappresentativo degli indici obbligazionari USA.

**Classi di quote:** e hdg

La presente classe di quote può essere classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio verso l'euro.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Sede legale:** 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Unicredito

**Denominazione Proposta di investimento:** Pioneer Fds US Dollar Agg Bd E EUR ND

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PI4020

**Codice ISIN:** LU0243702593

**Finalità:** mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito nel mediolungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati Investment Grade denominati in dollari USA. Il Comparto può investire fino al: (i) 10% delle sue attività in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi

Core Unit – Allegato Parte I - 950/1111

collegati (ii) 25% delle sue attività in titoli convertibili; e (iii) 20% delle sue attività in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati sub-Investment Grade. Il Comparto persegue un'allocazione attiva e flessibile rispetto a segmenti diversi dei mercati dei titoli a reddito fisso investendo in un'ampia gamma di emittenti dei mercati dei titoli di debito, inclusi, a titolo non esaustivo, emittenti governativi, enti sovranazionali, autorità locali, enti pubblici internazionali ed emittenti societari costituiti, con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività negli USA.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Stati Uniti

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di cambio, di credito, di liquidità, operativo, legato a utilizzo derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Comparto può investire in strumenti finanziari derivati (inclusi credit default swaps e total return swaps) per aumentare l'esposizione a prestiti e indici sui prestiti. L'esposizione globale di ciascun Comparto a prestiti e indici sui prestiti sarà limitata al 20% del patrimonio netto di ciascun Comparto.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top Down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap US Agg Bond TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

**Classi di quote:** e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.42

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della</b>	<b>Orizzonte temporale</b>
--	----------------------	----------------------------

		sottoscrizione	d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.630%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Sede legale:** 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Unicredito

**Gestore delegato:** Pioneer Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 1, George's Quay Plaza George's Quay Dublino 2

**Nazionalità del gestore delegato:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Gruppo Unicredito

**Denominazione Proposta di investimento:** Pioneer Fds Emerg Mkts Bd E EUR ND

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PI4005

**Codice ISIN:** LU0111925136

**Finalità:** raggiungimento di una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe prevalentemente in un portafoglio diversificato composto da titoli di debito. Inoltre il Comparto potrà investire anche in obbligazioni societarie o governative emesse da governi o società domiciliate in qualsiasi Paese, dotate o meno di rating. Il Comparto potrà investire in obbligazioni cum warrant (nel limite del 25%). Il Comparto può detenere fino ad un massimo del 5% di titoli azionari e strumenti correlati. Sono consentiti investimenti in depositi presso gli istituti di credito che sono rimborsabili su richiesta o prevedono la facoltà di essere ritirati, e con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede legale in uno Stato Membro o, se la sede legale dell'istituto di credito è in un Altro Stato, a condizione che siano conformi a regole prudenziali considerate dall'Autorità di Vigilanza come equivalenti a quelle stabilite dal Diritto comunitario.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in "mercati emergenti" in cui il rischio di credito è connesso ai Mercati Emergenti, ma può investire anche in qualsiasi divisa dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale anche se in prevalenza investirà in valute dei Paesi del G8.

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

**Specifici fattori di rischio:** Il comparto investe in Paesi generalmente considerati "mercati emergenti" o emessi da qualsiasi altro paese in cui il rischio di credito di tali titoli è connesso ai Mercati Emergenti, ma può investire anche in qualsiasi divisa dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale ma investirà prevalentemente in valute dei Paesi del G8.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Comparto può investire in strumenti finanziari derivati (inclusi credit default swaps e total return swaps) per aumentare l'esposizione a prestiti e indici sui prestiti. L'esposizione globale di ciascun Comparto a prestiti e indici sui prestiti sarà limitata al 20% del patrimonio netto di ciascun Comparto.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top down sui Paesi + stock picking

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Composite: 1) 95% JPM EMBI Global Diversified; 2) 5% JPM Cash 1 Month

1) JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global ( "EMBI Global"), è un'indice rappresentativo dei strumenti di debito estero nei mercati emergenti, ed è una versione ampliata della JPMorgan EMBI +. Come con la EMBI +, il EMBI Global dollaro statunitense comprende obbligazioni denominate Brady, prestiti e Eurobonds con un valore eccezionale di almeno \$ 500 milioni. Copre più degli strumenti idonei rispetto alla EMBI + rilassando un po' la stretta EMBI + limiti di liquidità degli scambi sul mercato secondario.

**Classi di quote:** e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico



dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Sede legale:** 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Unicredito

**Gestore delegato:** Pioneer Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 1, George's Quay Plaza George's Quay Dublino 2

**Nazionalità del gestore delegato:** Irlandese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Gruppo Unicredito

**Denominazione Proposta di investimento:** Pioneer Fds Euro Bond E EUR ND

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** PI4003      **Codice ISIN:** LU0111930052

**Finalità:** Il Comparto mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito nel medio-lungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati denominati in euro emessi da governi europei. Il Comparto può investire fino al 30% in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati emessi da società costituite, con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività in Europa, denominati in euro o in un'altra valuta liberamente convertibile, purché il rischio di cambio in valuta estera sottostante sia prevalentemente coperto rispetto all'Euro. Il Comparto non investirà in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati o titoli convertibili."

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

**Categorie di emittenti:** Titoli di debito governativi ed assimilati

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Rispetto agli strumenti finanziari derivati, il Fondo deve impiegare un procedimento per la valutazione accurata e indipendente del valore dei derivati OTC di cui all'Articolo 16 del Regolamento di Gestione, e dovrà inoltre garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto al rischio rispetto agli strumenti finanziari derivati non superi il valore netto totale del portafoglio del Comparto. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati, essa ha come finalità la gestione efficiente del portafoglio, la gestione della duration e per fini di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMU TR

L'indice JP Morgan EMU esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.

**Classi di quote:** e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.42

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.630%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Sede legale:** 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Unicredito

**Gestore delegato:** Pioneer Investment Management, Inc.

**Sede legale del gestore delegato:** 60, State Street Boston, MA 02109-1820 U.S.A.

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Gruppo Unicredito

**Denominazione Proposta di investimento:** Pioneer Fds US Dollar ST E EUR ND

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PI4001

**Codice ISIN:** LU0104258750

**Finalità:** generazione di reddito e il mantenimento di un valore stabile nel medio-lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe prevalentemente in titoli di debito negoziabili denominati in dollari U.S.A. o in titoli di debito negoziabili denominati in altre valute liberamente convertibili, a condizione che il rischio di cambio sottostante sia in prevalenza coperto in dollari U.S.A. La durata complessiva media del Comparto (inclusendo la liquidità e gli Strumenti del Mercato Monetario la cui durata residua sia inferiore a 12 mesi) non dovrà superare i 12 mesi, tenendo conto di eventuali strumenti finanziari correlati ai titoli di debito in oggetto (inclusi contratti forward, futures e opzioni) o il cui tasso di interesse, in base alle condizioni di emissione, sia rivisto almeno annualmente in base alle condizioni di mercato. Sono consentiti investimenti in depositi presso gli istituti di credito che sono rimborsabili su richiesta o prevedono la facoltà di essere ritirati, e con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede legale in uno Stato Membro o, se la sede legale dell'istituto di credito è in un Altro Stato, a condizione che siano conformi a regole prudenziali considerate dall'Autorità di Vigilanza come equivalenti a quelle stabilite dal Diritto comunitario.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Nord America.

**Categorie di emittenti:** Principalmente titoli di debito governativi ed assimilati.

**Specifici fattori di rischio:** Poiché il portafoglio investe in misura preponderante in titoli denominati in Dollari USA, gli investitori dovrebbero fare riferimento al paragrafo "Rischio cambio/valutario" nella sezione "Informazioni sull'investimento - Considerazioni di carattere generale" del Prospetto Semplificato della Sicav.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati (inclusi credit default swaps e total return swaps) per aumentare l'esposizione a prestiti e indici sui prestiti. L'esposizione globale di ciascun Comparto a prestiti e indici sui prestiti sarà limitata al 20% del patrimonio netto di ciascun Comparto.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top down

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Bank of America Merrill Lynch 3 month Libor

L'indice rappresenta l'andamento del tasso libor a 3 mesi capitalizzato.

**Classi di quote:** e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.32

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.480%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Sede legale:** 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Unicredito

**Gestore delegato:** Pioneer Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 1, George's Quay Plaza George's Quay Dublino 2

**Nazionalità del gestore delegato:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Gruppo Unicredito

**Denominazione Proposta di investimento:** Pioneer Fds European Eq Value E EUR ND

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PI2036

**Codice ISIN:** LU0313648098

**Finalità:** Il comparto mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio/lungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe principalmente in un'ampia gamma di titoli di società ubicate o che operano principalmente in Europa.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Europa

**Categorie di emittenti:** Investe in società con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività in Europa.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio della controparte; rischio valuta; tassi d'interesse; rischio di mercato

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** value

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe Value NR

Indice di capitalizzazione adeguato-ponderato di mercato che è stato progettato per misurare le performance dei mercati azionari dei mercati sviluppati in Europa.

**Classi di quote:** e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%

B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Sede legale:** 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Unicredito

**Gestore delegato:** Pioneer Investment Management SGRpA

**Sede legale del gestore delegato:** Milano - Galleria San Carlo, 6

**Nazionalità del gestore delegato:** ITALIA

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Gruppo Bancario UniCredit

**Denominazione Proposta di investimento:** Pioneer Fds European Potential E EUR ND

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PI2035

**Codice ISIN:** LU0279966047

**Finalità:** il Comparto mira ad aumentare il valore degli investimenti nel medio-lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni



**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il Comparto investe principalmente in un'ampia gamma di titoli di società a bassa capitalizzazione ubicate o che operano principalmente nell'UE.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Unione Europea

**Categorie di emittenti:** Il Comparto investe almeno il 75% delle sue attività in titoli azionari emessi da società la cui sede è ubicata nell'UE.

**Specifici fattori di rischio:** rischio di cambio; rischio della controparte; rischio valuta; tassi d'interesse; rischio di mercato

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per fini di investimento e di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Growth

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe Small Cap NR

Indice rappresentativo dei titoli azionari europei a media e bassa capitalizzazione.

**Classi di quote:** e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento</b>	<b>Orizzonte</b>
--	----------------	------------------

		della sottoscrizione	temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Sede legale:** 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Unicredito

**Denominazione Proposta di investimento:** Pioneer Fds US Fundamental Gr E EUR ND

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PI2034

**Codice ISIN:** LU0347184581

**Finalità:** il Comparto mira ad aumentare il valore degli investimenti nel medio-lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** il Comparto investe principalmente in un'ampia gamma di titoli di società ubicate o che operano principalmente negli Stati Uniti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** prevalentemente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio operativo

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** il Gestore utilizza uno stile di gestione "growth", per la ricerca di società con un potenziale di crescita degli utili superiore alla media. Il processo di investimento è guidato dalla ricerca fondamentale.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 1000 Growth TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

**Classi di quote:** e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Sede legale:** 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Unicredito

**Denominazione Proposta di investimento:** Pioneer Fds US Fundamental Gr E EUR HND

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PI2033

**Codice ISIN:** LU0372178755

**Finalità:** mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Significativo

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati di emittenti costituiti, con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività in U.S.A.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Stati Uniti d'America

**Categorie di emittenti:** Titoli di società con un potenziale di crescita degli utili superiore alla media.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di Controparte

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** growth

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 1000 Growth TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

**Classi di quote:** e hdg

La presente classe di quote può essere classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio verso l'euro.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Pioneer Asset Management S.A.

**Sede legale:** 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Unicredito

**Gestore delegato:** Pioneer Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 1, George's Quay Plaza George's Quay Dublino 2

**Nazionalità del gestore delegato:** Irlandese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Gruppo Unicredito

**Denominazione Proposta di investimento:** Pioneer Fds Top European Plyrs E EUR ND

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** PI2023

**Codice ISIN:** LU0111921499

**Finalità:** conseguimento di una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe prevalentemente in un portafoglio diversificato composto da titoli azionari e strumenti finanziari collegati a tali azioni. Questo Comparto non è settoriale e può investire in una vasta gamma di settori e industrie. Gli investimenti saranno concentrati su di un limitato numero di titoli considerati dal gestore particolarmente attraenti per la solidità dei fondamentali. Sono consentiti investimenti in depositi presso gli istituti di credito che sono rimborsabili su richiesta o prevedono la facoltà di essere ritirati, e con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede legale in uno Stato Membro o, se la sede legale dell'istituto di credito è in un Altro Stato, a condizione che siano conformi a regole prudenziali considerate dall'Autorità di Vigilanza come equivalenti a quelle stabilite dal Diritto comunitario.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe in società aventi sede legale in Europa o che svolgono parte preponderante della propria attività economica in tale area geografica.

**Categorie di emittenti:** Investe in società di media e/o grande capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Rispetto agli strumenti finanziari derivati, il Fondo deve impiegare un procedimento per la valutazione accurata e indipendente del valore dei derivati OTC di cui all'Articolo 16 del Regolamento di Gestione, e dovrà inoltre garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto al rischio rispetto agli strumenti finanziari derivati non superi il valore netto totale del portafoglio del Comparto. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati, essa ha come finalità la gestione efficiente del portafoglio, la gestione della duration e per fini di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** orientamento Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

Indice rappresentativo dei titoli azionari europei.

**Classi di quote:** e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Pioneer funds

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

*Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.



### Altri costi

La Società di Gestione è responsabile del pagamento delle commissioni ai Gestori degli investimenti, i quali possono cedere la totalità o parte delle proprie commissioni al Sub-Gestore degli Investimenti. Commissioni della Depositaria, dell'Agente incaricato dei Pagamenti e dell'Amministratore A titolo di remunerazione per i propri servizi, la Depositaria, l'Agente incaricato dei Pagamenti e l'Amministratore hanno diritto a ricevere dagli attivi del relativo Comparto (o della relativa Classe di Quote, se applicabile), una commissione che varierà, a seconda del paese in cui gli attivi del relativo Comparto sono detenuti, tra lo 0,003% e lo 0,5% del Valore Netto di Inventario del relativo Comparto o Classe di Quote, pagabile mensilmente in via posticipata.

Accordi di soft commission Al fine di ottenere un'esecuzione ottimale, e qualora ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei Partecipanti, le commissioni di intermediazione sulle operazioni di portafoglio del Fondo possono essere corrisposte dai Gestori degli Investimenti a intermediari-operatori come corrispettivo per i loro servizi di ricerca, nonché per i servizi resi in relazione all'esecuzione di ordini da parte di tali intermediari-operatori e per altri servizi resi di volta in volta dagli stessi a ciascun Gestore degli Investimenti o a entrambi. La fornitura di servizi di ricerca e di informazioni e di servizi correlati consente ad entrambi i Gestori degli Investimenti di integrare la propria ricerca e analisi e mette a loro disposizione le opinioni e informazioni di soggetti e del personale addetto alla ricerca di altre aziende. Tali servizi non possono essere forniti da singoli individui e non sono compresi beni o servizi relativi a trasporto, soggiorno, rappresentanza, beni e servizi per uso amministrativo in generale, attrezzature o locali per ufficio, spese di abbonamento, stipendi di dipendenti o pagamenti diretti, corrisposti dai Gestori degli Investimenti. Gli altri costi e le altre spese imputati al Fondo comprendono: - tutte le tasse dovute sulle attività e sul reddito dei Comparti; - commissioni di intermediazione usuali dovute sulle transazioni in strumenti finanziari detenuti nel portafoglio dei Comparti (tali commissioni fanno parte del prezzo d'acquisto e sono dedotte dalla vendita); - spese legali sostenute dalla Società di Gestione o dalla Depositaria operante nell'interesse dei Sottoscrittori al Fondo; - commissioni e spese sostenute per preparare e/o depositare il Regolamento di gestione, tutti gli altri documenti relativi al Fondo tra cui i documenti di vendita ed eventuali modifiche o integrazioni allo stesso, per tutte le autorità aventi giurisdizione sul Fondo o sull'offerta di Quote del Fondo o qualsiasi borsa valori nel Granducato del Lussemburgo e in qualsiasi altro paese; - le spese per la costituzione del Fondo; - le commissioni dovute alla Società di Gestione; le spese e le commissioni dovute ai contabili del Fondo, alla Depositaria e alle sue corrispondenti, all'Amministratore, al Conservatore del Registro e agli Agenti incaricati dei trasferimenti, qualsiasi rappresentante stabile nei luoghi di registrazione nonché altri agenti operanti per il Fondo; - spese di rendicontazione e pubblicazione, compresi i costi per la preparazione, la stampa nelle lingue necessarie per i Sottoscrittori, la distribuzione dei documenti di vendita, delle relazioni annuali, semestrali e altre relazioni o documenti richiesti in virtù delle leggi o dei regolamenti applicabili; - una quota ragionevole del costo di promozione del Fondo, determinata in buona fede dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, comprese ragionevoli spese di marketing e pubblicità; - il costo della contabilità e tenuta dei libri contabili; - il costo per la preparazione e la distribuzione di avvisi pubblici ai Sottoscrittori; - i costi della pubblicazione dei prezzi delle Quote e tutte le altre spese operative; acquisto e vendita di attività, interessi, commissioni bancarie, spese postali, telefoniche; commissioni dei revisori e tutte le spese amministrative e operative simili, tra cui il costo della stampa delle copie dei predetti documenti o delle predette relazioni.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Pioneer Fds Top European Plyrs E EUR ND	1.50%
Pioneer Fds US Dollar ST E EUR ND	0.80%
Pioneer Fds Euro Bond E EUR ND	1.05%
Pioneer Fds Emerg Mkts Bd E EUR ND	1.20%
Pioneer Fds US Dollar Agg Bd E EUR ND	1.05%
Pioneer Fds US Fundamental Gr E EUR HND	1.50%
Pioneer Fds Strategic Inc E EUR HND	1.20%
Pioneer Fds Euro Aggt Bd E EUR ND	0.60%
Pioneer Fds US Fundamental Gr E EUR ND	1.50%
Pioneer Fds European Potential E EUR ND	1.50%
Pioneer Fds European Eq Value E EUR ND	1.50%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore unitario della quota di ciascun fondo è calcolato e pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul Sito web della società.

## PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS FUNDS

**Gestore:** Principal Global Investors (Ireland) Limited

**Sede legale:** 25-28 North Wall Quay, Dublin 1,

**Nazionalità:** Irlanda

**Gruppo di appartenenza:** Principal Financial Group

**Gestore delegato:** Principal Global Investors, LLC

**Sede legale del gestore delegato:** 801 Grand Avenue Des Moines, Iowa 50392

**Nazionalità del gestore delegato:** USA

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Principal Financial Group

**Denominazione Proposta di investimento:** PGIF Finisterre EM Debt I EUR Hdg Acc

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** PN1001

**Codice ISIN:** IE00BBPRCF15

**Finalità:** generare rendimenti complessivi positivi a medio-lungo termine tramite un apprezzamento sia del reddito corrente che del capitale investendo in titoli dei mercati emergenti globali.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe prevalentemente in strumenti a reddito fisso di società, governi o altri enti parastatali di Paesi emergenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** L'universo dei mercati emergenti include qualsiasi Paese tranne: i Paesi del G10, Portogallo, Spagna, Norvegia, Danimarca, Finlandia, Australia e Nuova Zelanda.

**Categorie di emittenti:** Principalmente titoli a reddito fisso emessi da Stati e da enti con garanzia statale nonché in obbligazioni societarie emesse nei paesi emergenti.

**Specifici fattori di rischio:** Vi sono rischi specifici associati all'uso di strumenti derivati, compresi il rischio di controparte, di posizione, di liquidità, di regolamento, di correlazione e legale. Il valore di mercato dei titoli di debito risente delle variazioni dei tassi d'interesse prevalenti e, investendo in tali strumenti, il Fondo potrebbe essere esposto al rischio di credito.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Fondo può utilizzare i seguenti strumenti finanziari derivati a fini di investimento nonché di copertura e/o di efficace gestione del portafoglio: contratti su tassi d'interesse, obbligazioni e future in valuta straniera, contratti forward su obbligazioni e valute, opzioni su tassi d'interesse, valute, obbligazioni e swap, swap su tassi d'interesse, total return swap, credit default swap e titoli convertibili. I derivati sono contratti il cui prezzo è "derivato" da uno o più attivi sottostanti. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Top-Down, Bottom Up, Relative Value

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda

Core Unit – Allegato Parte I - 971/1111

all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 2,3%

**Classi di quote:** I Hgd

classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio verso l'euro.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal giorno di riferimento al primo giovedì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno 1 giorno antecedente a giovedì.

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.500%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

## **Informazioni comuni relative ai fondi esterni di PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS FUNDS**

### **Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

#### *Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### *Commissioni di performance*

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di incentivo applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Il Consulente per gli investimenti ha il diritto di percepire, a carico del patrimonio del Comparto, una commissione d'incentivo (la Commissione d'incentivo) calcolata su ciascuna singola Quota, in modo che a ciascuna Quota venga addebitata una Commissione d'incentivo perfettamente e costantemente corrispondente alla sua performance. Tale metodo di calcolo permette di ottenere i seguenti vantaggi: (i) addebito delle Commissioni d'incentivo spettanti al Consulente per gli investimenti solo per le Quote il cui valore è aumentato, (ii) equa ripartizione del rischio tra tutti i Sottoscrittori di Quote del Comparto, e (iii) identico Valore patrimoniale netto di tutte le Quote appartenenti alla stessa classe. Per informazioni più dettagliate consultare il prospetto Informativo della Società di gestione.

#### *Altri costi*

Commissione di amministrazione fiduciaria Ai sensi del Contratto fiduciario, l'Amministratore fiduciario può trattenere a proprio favore, attingendo a ciascun Comparto, una commissione fino a un massimo dello 0,02% annuo del Valore Netto d'Inventario delle Quote fino a un massimo di 100 milioni di USD e, oltre tale soglia, fino a un massimo dello 0,01% calcolato per ogni Giorno lavorativo del mese, importo che matura e viene dedotto dal Fondo nel mese successivo, fatta salva una commissione minima di 20.000 USD l'anno, a cui l'Amministratore fiduciario può rinunciare. Altre spese del Fondo L'Amministratore fiduciario pagherà gli altri oneri e spese operative dei Fondi attingendo direttamente alle attività dei Fondi. Tali spese includono i costi di acquisizione e cessione delle attività (incluse eventuali imposte o imposte di bollo, commissioni di intermediazione e altre commissioni), le commissioni operative dell'Amministratore fiduciario eventualmente concordate dalla Società di gestione in relazione alle operazioni che interessano parte o la totalità dei Fondi, spese legali e di verifica contabile, commissioni di quotazione, costi per la redazione, la stampa e la distribuzione delle relazioni dei Fondi, dei bilanci e del prospetto, per la pubblicazione dei prezzi e i costi sostenuti a seguito di variazioni della legge o dell'introduzione di nuove leggi, nonché altre spese sostenute dalla Società di gestione e dall'Amministratore fiduciario interamente ed esclusivamente nell'adempimento dei propri doveri ai sensi del Contratto fiduciario e del Prospetto informativo (incluse eventuali commissioni dovute agli agenti per i pagamenti, ai rappresentanti e ad altri terzi, addebitate ai normali tassi commerciali). Tutte le spese di amministrazione e consulenza saranno pagate dalla Società di gestione senza attingere alle attività dei Fondi. In aggiunta, la Società di gestione può scegliere di versare qualsivoglia importo di commissioni di servizio, intermediazione o di altra natura attingendo al proprio patrimonio (incluse le commissioni di gestione o le commissioni preliminari) ai collocatori o ad altri terzi. Allocazione delle spese dei Fondi Tutte le spese, i dazi, gli oneri e le commissioni saranno addebitati al Fondo o alla classe di Quote di un Fondo in relazione a cui sono stati sostenuti. Laddove l'Amministratore fiduciario non ritenga che una spesa sia ascrivibile a un singolo

Fondo o a una classe di Quote di un Fondo, detta spesa sarà di norma allocata dall'Amministratore fiduciario a tutti i Fondi o classi di Quote di un Fondo in misura proporzionale ai Valori Netti d'Inventario dei Fondi o ascrivibili alle classi di Quote. Costi di costituzione di un Fondo I costi di costituzione di e per l'emissione iniziale delle Quote in ciascun Fondo, nella misura in cui non siano a carico della Società di gestione, saranno sostenuti dal relativo Fondo e ammortizzate nei suoi primi cinque anni di attività.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
PGIF Finisterre EM Debt I EUR Hdg Acc	1.50%	Importo percentuale: 15%	dell'incremento del valore patrimoniale netto per Quota conseguito nella fase del Prezzo di emissione iniziale di quella Quota o, se superiore, la percentuale che eccede il massimo valore patrimoniale netto per quota realizzato alla fine di ogni precedente Periodo di performance in cui è stata pagata una commissione legata al rendimento.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinato settimanalmente. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato sul web della compagnia.

**Raiffeisen Capital Management**

**Gestore:** Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

**Sede legale:** A-1010 Vienna, Schwarzenbergplatz 3

**Nazionalità:** Austriaca

**Gruppo di appartenenza:** Raiffeisen Capital Management

**Denominazione Proposta di investimento:** Raiffeisen-Europa-HighYield R VT

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** RF4001

**Codice ISIN:** AT0000765599

**Finalità:** Il fondo persegue come obiettivo d'investimento una crescita moderata del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe prevalentemente (almeno il 51% del suo patrimonio) in obbligazioni High Yield denominate in euro, vale a dire in titoli obbligazionari dotati di un rating inferiore a investment grade (Baa3/Moody's, BBB-/Standard & Poors oppure BBB-/Fitch) o non dotate affatto di rating.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito, Rischio di tasso di interesse, Rischio emittente/controparte Rischio liquidità

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofA MLo HY Cons ExSub Fincl TR

L'indice contiene tutti i titoli in The BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index fatta eccezione per i subordinati emessi da emittenti finanziari, ma con un limite per emittente del 3%. I costituenti dell'indice sono ponderati per la capitalizzazione in base al loro flottante attualmente in circolazione. L'esposizione ad emittenti che supera questo limite viene ridotta al 3% e il valore nominale di ciascun bond viene aggiustato secondo un criterio pro-rata. Allo stesso modo, il valore nominale dei bond di emittenti che non superano tale limite vengono aumentati pro-rata. Nel caso in cui nell'indice siano inclusi meno di 34 emittenti, ognuno viene equi pesato e il valore nominale dei rispettivi bond viene aumentato o diminuito pro-rata. Gli interessi maturati vengono calcolati ipotizzando il regolamento il giorno successivo. I cash flows da cedole che vengono ricevuti durante il mese vengono trattenuti nell'indice fino alla fine del mese, quando vengono rimossi per ribilanciare l'indice. L'indice viene ribilanciato ad ogni fine mese.

**Classi di quote:** VTA

Classe "ad accumulazione totale estero".

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.38

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.576%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Raiffeisen Capital Management

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

*Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

### Altri costi

Oltre alla remunerazione spettante alla Società di gestione, sono a carico del Fondo d'investimento le seguenti spese: a) Costi di transazione Sotto questo nome vanno compresi quei costi derivanti dall'acquisto e dalla vendita di attivi del fondo d'investimento, salvo questi non siano già stati presi in considerazione nell'ambito della valutazione patrimoniale del Fondo. b) Costi per i revisori L'importo della retribuzione dei revisori si orienta da un lato al volume del fondo e dall'altro ai principi d'investimento. c) Costi di pubblicazione Sotto questa voce sono compresi quei costi che sorgono in concomitanza alla redazione e alla pubblicazione delle informazioni rivolte ai comproprietari delle quote previste per legge sia sul territorio nazionale che all'estero. Inoltre è possibile imputare al fondo d'investimento i costi di pubblicazione dei prezzi sul territorio nazionale e all'estero su di un quotidiano a larga distribuzione nonché tutte le spese applicate dall'autorità di controllo derivanti da modifiche necessarie (in particolare di disposizioni contenute nel Regolamento del fondo e nei prospetti di vendita) in seguito a variazioni delle disposizioni di legge. d) Costi per conti bancari e depositi del fondo comune d'investimento (tasse di deposito titoli) La banca depositaria supplica al fondo comune d'investimento le normali tasse di deposito e i costi per la riscossione delle cedole, eventualmente includendo i normali costi bancari per la gestione all'estero di titoli esteri. e) Commissioni spettanti alla banca depositaria La banca depositaria riceve un rimborso mensile per la conduzione della contabilità del fondo, la valutazione giornaliera del fondo d'investimento e la pubblicazione del prezzo. f) Costi per il ricorso a ditte di consulenza esterne o a consulenti finanziari esterni Se per il fondo d'investimento si ricorre a ditte di consulenza esterne o a consulenti finanziari esterni, le spese effettuate sotto questa posizione vengono raggruppate e addebitate al fondo.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Raiffeisen-Europa-HighYield R VT	0.96%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I prezzi di emissione e di rimborso delle Quote, vengono calcolati quotidianamente e pubblicati sul sito web della società.

### RAM (Lux) Systematic Funds

**Gestore:** RAM Active Investments SA

**Sede legale:** 41, avenue de la Liberté - L-1931 LUXEMBOURG

**Nazionalità:** LUXEMBOURG

**Gruppo di appartenenza:** Gruppo Ram

**Denominazione Proposta di investimento:** RAM (Lux) Sys Emg Mkts Equities B

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** RY2001

**Codice ISIN:** LU0160155395

**Finalità:** Facilitare l'accesso ai mercati finanziari emergenti o in via di sviluppo, mirando all'apprezzamento del capitale a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd



**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno due terzi del comparto saranno investiti in azioni, per la restante parte del patrimonio netto, il comparto potrà altresì investire, in strumenti a reddito fisso quali le obbligazioni e le obbligazioni convertibili. Il comparto potrà investire fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM o di altri OIC. Il comparto potrà inoltre detenere liquidità a titolo accessorio e temporaneo, nonché, entro i limiti legali, utilizzare prodotti derivati a titolo di copertura o per ottimizzare l'esposizione del portafoglio.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi emergenti o in via di sviluppo situati in America Latina, in Asia (Giappone escluso), nell'Europa orientale, in Medio Oriente o in Africa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non disponibile.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo bottom up e blend.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 paesi emergenti.

**Classi di quote:** b

classi di azioni ad accumulazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di RAM (Lux) Systematic Funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Viene riconosciuta una percentuale ogni trimestre quando il rendimento del comparto eccede l'hurdle rate (tasso minimo di rendimento richiesto) calcolato "pro rata temporis". Per maggiori dettagli sulla Commissione di Performance si rinvia al Prospetto Completo della Società di Gestione.

#### Altri costi

Sono a carico del fondo: tutti i costi e le spese spettanti al CDA; le spese legali, di intermediazione; la remunerazione dei consulenti, la Banca Depositaria; i costi per la preparazione, stampa e distribuzione di

Prospetti, KIID e report semestrali; tasse e oneri, inclusa la tassa di sottoscrizione (taxe d'abonnement) e oneri governativi; costi di assicurazione; costi di registrazione della Società.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance
RAM (Lux) Sys Emg Mkts Equities B	1.50%	importo percentuale : 15%

#### **Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il calcolo del NAV è effettuato con cadenza giornaliera ed è disponibile sul sito web [www.reyl-am.com](http://www.reyl-am.com) o sui principali provider (Bloomberg, Reuters).

### *Robeco Capital Growth Funds*

**Gestore:** Robeco Luxembourg S.A.

**Sede legale:** 6-12, Place d'Armes - L-1136 Luxembourg

**Nazionalità:** Luxembourg

**Gruppo di appartenenza:** Robeco Group

**Denominazione Proposta di investimento:** Robeco US Large Cap Equities D EUR Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** RO2012

**Codice ISIN:** LU0474363974

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe in azioni di società statunitensi a elevata capitalizzazione.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Le azioni sono generalmente più volatili delle obbligazioni. I comparti azionari globali e/o regionali che investono nei mercati sviluppati sono ben diversificati a livello geografico e settoriale, in

modo da essere meno sensibili alle fluttuazioni di prezzo in seno al rispettivo universo di investimento.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il processo di selezione di tipo bottom-up mira a individuare le società sottovalutate in base a un rigoroso approccio value, a un'approfondita analisi interna e all'avversione al rischio.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell 1000 Value TR

Il Russell 1000 Index è un indice del mercato azionario, che rappresenta il più alto rango 1.000 stock nel Russell 3000 Index, che rappresenta circa il 90% della capitalizzazione totale di mercato di tale indice.

**Classi di quote:** D

Classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Robeco Luxembourg S.A.

**Sede legale:** 6-12, Place d'Armes - L-1136 Luxembourg

**Nazionalità:** Luxembourg

**Gruppo di appartenenza:** Robeco Group

**Denominazione Proposta di investimento:** Robeco BP Global Premium Eqs D EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** RO2011

**Codice ISIN:** LU0203975437

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe a livello globale in azioni value di società a elevata capitalizzazione.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Le azioni sono generalmente più volatili delle obbligazioni. I comparti azionari globali e/o regionali che investono nei mercati sviluppati sono ben diversificati a livello geografico e settoriale, in modo da essere meno sensibili alle fluttuazioni di prezzo in seno al rispettivo universo di investimento.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "bottom up".

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

**Classi di quote:** D

Classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Robeco Luxembourg S.A.

**Sede legale:** 6-12, Place d'Armes - L-1136 Luxembourg

**Nazionalità:** Luxembourg

**Gruppo di appartenenza:** Robeco Group

**Gestore delegato:** Robeco Institutional Asset Management B.V.

**Sede legale del gestore delegato:** Coolensingel 120 - NL-3011 AG Rotterdam

**Nazionalità del gestore delegato:** Paesi Bassi

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Robeco Group

**Denominazione Proposta di investimento:** Robeco US Select Opportunities Eqs D€

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** RO2010

**Codice ISIN:** LU0975848937

**Finalità:** crescita del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno due terzi del suo portafoglio in azioni di società a media capitalizzazione che hanno sede legale o esercitano una parte ponderante delle loro attività economiche negli Stati Uniti. Inoltre può investire in obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e derivati. Sono permessi derivati exchange traded e over-the-counter, inclusi futures, swaps e opzioni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio tassi di cambio, rischio volatilità, rischio andamento di mercato.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell Mid Cap Value TR

Il Russell Midcap Value Index rappresenta il segmento delle mid-cap all'interno del mercato azionario statunitense includendo le più piccole 800 compagnie all'interno del Russel 1000. L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e viene ribilanciato con cadenza annuale per assicurare che le società a maggiore capitalizzazione non creino distorsioni delle performance delle vere mid-cap. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari.

**Classi di quote:** D

Classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)



		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Robeco Capital Growth Funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Sono a carico del fondo tutte le commissioni su transazioni, oneri bancari, di intermediazione e custodia relativi al portafoglio della società; i costi relativi all'istituzione del comparto; la "taxe d'abonnement" ed eventuali tasse relative agli investimenti.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Robeco US Select Opportunities Eqs D€	1.50%
Robeco BP Global Premium Eqs D EUR	1.25%
Robeco US Large Cap Equities D EUR Acc	1.25%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore netto di ciascuna azione viene calcolato su base giornaliera ed è disponibile sul sito della società [www.robeco.de](http://www.robeco.de).

## RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC

**Gestore:** Russell Investments Ireland Limited,

**Sede legale:** 78 Sir John Rogerson's Quay - Dublino 2

**Nazionalità:** Irlanda

**Gruppo di appartenenza:** RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC LIMITED COMPANY

**Denominazione Proposta di investimento:** Russell Euro Fixed Income B

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** RU4003

**Codice ISIN:** IE0002414344

**Finalità:** Il Fondo mira a conseguire reddito e crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe principalmente in obbligazioni europee emesse sia da governi e loro agenzie che da società. Il Fondo può anche investire in titoli MBS e ABS (titoli finanziari garantiti da prestiti, leasing e altre attività).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Europa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio del tasso d'interesse, Rischio di credito, Rischio di mercato, Rischio dei derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La strategia d'investimento è multigestional, significa che il Fondo utilizza più gestori di fondi per conseguire il proprio obiettivo. Ogni gestore di fondo adotta uno stile d'investimento complementare, con particolare riguardo ai mercati obbligazionari europei.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** CITI BIG

L'indice è un benchmark costituito da titoli pesati secondo la capitalizzazione di mercato che segue la performance dei titoli del debito pubblico a tasso fisso, di quelli sovranazionali, degli "pfandbrief" (un tipo di mercato di titoli garantiti da mutui ipotecari in Germania), oltre che del settore industriale e delle società di servizi pubblici, denominati in euro o nelle valute nazionali, con scadenza ad almeno un anno.

**Classi di quote:** B

Classi ad accumulazione destinate agli investitori istituzionali

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.10

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.700%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Russell Investments Ireland Limited,

**Sede legale:** 78 Sir John Rogerson's Quay - Dublino 2

**Nazionalità:** Irlanda

**Gruppo di appartenenza:** RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC LIMITED COMPANY

**Denominazione Proposta di investimento:** Russell Global Bond EH B

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** RU4001

**Codice ISIN:** IE00B036K821

**Finalità:** L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di realizzare utile e crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe prevalentemente in titoli di debito trasferibili denominati in varie valute, inclusi a titolo non esaustivo, titoli di debito emessi da stati o da enti locali, titoli di debito di agenzie, di debito connessi ad ipoteche e titoli di debito societari, a tasso fisso o variabile, quotati, negoziati o scambiati su un Mercato Regolamentato di uno stato dell'OCSE. Almeno due terzi del totale degli attivi del Comparto saranno investiti in titoli di debito trasferibili a livello mondiale. Il Comparto non investirà complessivamente più di un terzo del totale dei propri attivi in depositi bancari o in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant o in strumenti del mercato monetario. Gli investimenti in obbligazioni convertibili e in obbligazioni con warrant non possono eccedere complessivamente il 25% del totale degli attivi del Comparto. Il Comparto non acquisterà titoli azionari ma potrà detenerli qualora siano acquisiti nell'ambito di una ristrutturazione dei titoli di debito di società già detenuti dal Comparto. Si potrà fare ricorso a tecniche di investimento e strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità di investimento entro i limiti indicati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente stati dell'OCSE

**Categorie di emittenti:** Non specificato.

**Specifici fattori di rischio:** I principali fattori di rischio sono i seguenti: Rischio Investimento, Rischio titoli, Rischi

Politici, Rischi Valuta, Rischi associati agli strumenti finanziari derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Si potrà fare ricorso a tecniche di investimento e strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità di investimento entro i limiti indicati. Il Comparto può detenere una combinazione di strumenti derivati, quali futures, contratti forward, opzioni, swaps e swaptions, contratti forward su valuta, caps, floors e derivati di credito quotati o over-the-counter. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La ripartizione di settore è il risultato di una selezione "bottom-up" dei gestori e della struttura del fondo al fine di fornire un'esposizione bilanciata e diversificata sui mercati.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Global Aggregate TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sovranazionali e da società con rating "Investment Grade".

**Classi di quote:** EHB

Classi ad accumulazione che si differenziano per regime commissionale ed importi minimi di sottoscrizione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.43

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.648%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%

G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Russell Investments Ireland Limited,

**Sede legale:** 78 Sir John Rogerson's Quay - Dublino 2

**Nazionalità:** Irlanda

**Gruppo di appartenenza:** RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC LIMITED COMPANY

**Denominazione Proposta di investimento:** Russell World Equity B

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** RU2002

**Codice ISIN:** IE0034343834

**Finalità:** Il Fondo mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** L'obiettivo del Comparto è di realizzare una rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli azionari, inclusi azioni ordinarie, convertibili e warrants, quotati, negoziati o scambiati su qualsiasi Mercato Regolamentato in tutto il mondo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** In tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito, Rischio di tasso di interesse, Rischio controparte, Rischio liquidità, Rischio valuta, Rischio di fattori politici ed economici, Rischio mercato azionario

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** In genere il Comparto sarà basato sul 70% selezione dei titoli e del 30% top-down, temi come il settore, paese e regione. Come un multi-manager, Russell non alloca attivamente per determinati settori o paesi; settore e del paese di allocazione del nostro Comparto sarà l'esposizione complessiva dei gestori sottostanti.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell Global TR EUR

**Classi di quote:** B

Classi ad accumulazione destinate agli investitori istituzionali

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.10

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.800%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Russell Investments Ireland Limited,

**Sede legale:** 78 Sir John Rogerson's Quay - Dublino 2

**Nazionalità:** Irlanda

**Gruppo di appartenenza:** RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC LIMITED COMPANY

**Denominazione Proposta di investimento:** Russell Emerg Mkts Eq C

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** RU2001

**Codice ISIN:** IE0002549487

**Finalità:** Il Comparto cerca di realizzare una rivalutazione del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe prevalentemente in azioni ordinarie, ricevute di deposito americane, ricevute di deposito globali, e di emittenti nei mercati emergenti di tutto il mondo o in titoli di nuova emissione per le quali sia stata fatta richiesta di ammissione alla

Core Unit – Allegato Parte I - 993/1111



quotazione in un Mercato Regolamentato. Il Comparto può detenere titoli quotati o negoziati su qualsiasi mercato regolamentato, emessi da società che ancorché non costituite né quotate né commercializzate nei mercati emergenti, ricevono la maggior parte dei loro profitti da paesi dei mercati emergenti. Gli investimenti in warrants non eccedano il 5% del patrimonio netto del Comparto. In ogni caso gli investimenti in Pakistan non eccederanno il 30% del patrimonio netto del Comparto e gli investimenti in Cina non eccederanno il 40% del patrimonio netto del Comparto. Si potrà fare ricorso a tecniche di investimento e strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità di investimento di sequito specificati: contratti futures, contratti a termine, opzioni, swaps, caps e floors.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Mercati emergenti di tutto il mondo.

**Categorie di emittenti:** Emittenti nei mercati emergenti di tutto il mondo.

**Specifici fattori di rischio:** I principali fattori di rischio sono i seguenti: Rischio Investimento, Rischio titoli, Rischi Politici, Rischi Valuta, Rischio dei Mercati Emergenti, Rischi associati agli strumenti finanziari derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Si potrà fare ricorso a tecniche di investimento e strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità di investimento di sequito specificati: contratti futures, contratti a termine, opzioni, swaps, caps e floors. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Generalmente il fondo è composto da una selezione di titoli per il 70% ed elementi top down per il 30%, fra questi si evidenziano settori, paesi, e regioni. In quanto multigestore Russel non ripartisce attivamente verso settori o paesi. La ripartizione dei settori è il risultato di una selezione di gestori con approccio "bottom-up", come ad esempio la struttura del fondo al fine di fornire un'esposizione bilanciata al mercato e diversificata nel corso del tempo. Si combina la gestione monetaria con uno stile di investimento complementare, pertanto il fondo ha varie componenti ma non uno stile strategico di base.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Russell Emerging Mkts NR EUR

**Classi di quote:** C

Classi ad accumulazione che si differenziano per regime commissionale ed importi minimi di sottoscrizione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.65

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.101%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per ciascun Comparto potrà essere dovuta inoltre al Gestore una commissione di performance su base annua pari alla somma delle Commissioni di Performance dovute ai Gestori Delegati del Comparto. Ogni Commissione di Performance sarà dovuta al Gestore e il Gestore, a sua volta, corrisponderà la Commissione di Performance a quei Gestori Delegati che hanno diritto alla Commissione di Performance. La commissione di performance sarà calcolata e addebitata giornalmente durante la Durata della Nomina e per ciascun Periodo di Performance come dettagliatamente specificato nel Prospetto Informativo.

#### Altri costi

Tali spese includono i costi di costituzione, mantenimento e registrazione della Società e dei Comparti e delle

azioni presso qualsiasi autorità statale o amministrativa, presso un mercato regolamentato o una borsa valori e le commissioni per qualsiasi agente per i pagamenti e/o rappresentante; gestione, amministrazione, (compliance inclusa) custodia e connessi; (iii) preparazione, stampa, traduzione e spedizione dei prospetti, del materiale informativo di vendita, dei rendiconti agli azionisti, alla Banca Centrale ed altre agenzie governative; (iv) imposte, commissioni e commissioni di negoziazione; (v) parcelle di revisione e consulenza fiscale e legale; premi assicurativi ed altre spese operative, incluse le spese della Banca Depositaria e Trustee del Gestore e di ogni loro agente. Lo statuto dispone che gli Amministratori hanno diritto ad una commissione, a titolo di remunerazione, per i servizi resi il cui tasso è determinato periodicamente dagli Amministratori stessi.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance
Russell Emerg Mkts Eq C	1.75%	importo percentuale : 20%
Russell Global Bond EH B	1.08%	importo percentuale : 20%
Russell World Equity B	0.90%	
Russell Euro Fixed Income B	0.80%	importo percentuale: 20%

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

L'ultimo Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascun Comparto è disponibile presso la sede dell'Agente Amministrativo ogni Giorno di Valorizzazione; detto valore viene pubblicato, inoltre, (per quanto possibile) su Bloomberg ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)), un sito internet di pubblico dominio, il primo giorno lavorativo successivo al giorno di valorizzazione di riferimento.

**RWC FUNDS**

**Gestore:** RWC Asset Management LLP

**Sede legale:** 60 Petty France London SW1H 9EU London SW1H 9EU

**Nazionalità:** United Kingdom

**Gruppo di appartenenza:** Rwc

**Denominazione Proposta di investimento:** RWC US Absolute Alpha Fund A EUR

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** RW1002

**Codice ISIN:** LU0453474784

**Finalità:** Il fondo si prefigge di generare un rendimento investendo in titoli azionari statunitensi.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente in titoli emessi da società statunitensi e derivati associati a tali titoli. In misura limitata, può anche investire in titoli azionari non statunitensi. Il fondo è di tipo long/short e mira ad acquisire esposizioni lunghe e corte, usando derivati laddove appropriato, allo scopo di generare rendimenti in varie condizioni di mercato. Le eventuali posizioni corte detenute dal fondo saranno coperte da posizioni lunghe sufficientemente liquide.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** prevalentemente titoli emessi da società statunitensi e derivati associati a tali titoli. In misura limitata, può anche investire in titoli azionari non statunitensi.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio operativo-Rischio valutario e di cambio-Rischio dei derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up, value

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,1%

**Classi di quote:** a

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%

C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** RWC Asset Management LLP

**Sede legale:** 60 Petty France London SW1H 9EU London SW1H 9EU

**Nazionalità:** United Kingdom

**Gruppo di appartenenza:** Rwc

**Denominazione Proposta di investimento:** RWC Europe Absolute Alpha Fund A EUR

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** RW1001

**Codice ISIN:** LU0523287307

**Finalità:** Il fondo si prefigge di generare un rendimento investendo in titoli azionari europei.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Le attività non liquide del fondo saranno investite prevalentemente in titoli emessi da società europee e derivati associati a tali titoli. Il fondo è di tipo long/short e mira ad acquisire esposizioni lunghe e corte, usando derivati laddove appropriato, allo scopo di generare rendimenti in varie condizioni di mercato. Le eventuali posizioni corte detenute dal fondo saranno

coperte da posizioni lunghe sufficientemente liquide. A titolo accessorio, il fondo può investire anche in altri tipi di investimenti. Inoltre, può investire in organismi d'investimento collettivo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Europa.

**Categorie di emittenti:** Prevalentemente titoli emessi da società europee

**Specifici fattori di rischio:** Rischio valutario e di cambio-Rischio di liquidità-Rischio dei derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up, value

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,1%

**Classi di quote:** a

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%

B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di RWC FUNDS

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa sotto riportata. La Commissione di performance per ogni Classe dei Comparti sarà calcolata in riferimento a uno high water mark. Lo high water mark (HWM) è il punto oltre il quale la Commissione di performance diventa pagabile. Lo high water mark sarà il valore più alto tra il valore patrimoniale netto al lancio della Classe di azioni e il valore patrimoniale netto a cui è stata pagata l'ultima Commissione di performance. La Commissione di performance per ogni Classe dei Comparti sarà calcolata nel modo seguente: (i) In ciascun Giorno di valutazione, la variazione nel valore patrimoniale netto di ogni Classe è comparata alla variazione nel relativo benchmark. (ii) Se la differenza tra il valore patrimoniale netto e il benchmark tra un Giorno di valutazione e quello successivo è positiva, viene moltiplicata per l'aliquota percentuale alla quale viene addebitata la Commissione di performance (la "Percentuale della commissione di performance") e aggiunta alla Commissione di performance maturata dall'inizio dell'anno contabile. Se la differenza tra il valore patrimoniale netto e il benchmark è negativa, viene moltiplicata per l'aliquota percentuale alla quale viene addebitata la Commissione di performance e sottratta dalla Commissione di performance maturata dall'inizio dell'anno contabile. (iii) La Commissione di performance maturata non scenderà mai al di sotto di zero. Qualora in qualsiasi momento di un determinato anno contabile la Commissione di performance maturata scendesse a zero, non vi sarà alcuna ulteriore maturazione finché il valore patrimoniale netto non aumenti in misura superiore al benchmark. (iv) Sarà utilizzato uno high water mark per garantire che, dopo uno o due anni contabili di sottoperformance del benchmark di liquidità, il Gestore degli investimenti non riceva una Commissione di performance finché il valore patrimoniale netto per Azione non sia risalito sino al valore patrimoniale netto per Azione vigente alla fine dell'anno contabile in cui è



stata per l'ultima volta addebitata una Commissione di performance. (v) Saranno eseguite rettifiche appropriate per vendite, rimborsi, dividendi e conversioni valutarie. La Commissione di performance è pagata, laddove applicabile, da ogni Classe dei relativi Comparti l'ultimo Giorno di valutazione dell'anno contabile del Fondo ovvero alla data della liquidazione o fusione di un Comparto, ove si applichi una Commissione di performance.

#### Altri costi

Le commissioni amministrative e operative effettivamente addebitate a ogni Comparto sono fissate per ciascun Comparto. Tali commissioni sono comprese da un minimo di 0,25% ad un massimo di 0,35% (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Il Gestore degli investimenti si farà carico dell'eccedenza di siffatte eventuali commissioni. Il Gestore degli investimenti avrà il diritto di trattenere l'eventuale importo di cui la percentuale di dette commissioni a carico delle Classi di azioni, secondo quanto indicato nell'Appendice, superi le spese effettive sostenute dalla Classe rilevante del Comparto in questione. Le commissioni amministrative e operative coprono le commissioni della Banca depositaria e Agente amministrativo, i compensi e le spese vive degli Amministratori, le spese legali e di revisione, le spese di stampa e pubblicazione, i costi di redazione di note esplicative, relazioni finanziarie e altri documenti per gli azionisti, le spese postali, telefoniche e di telex, i costi di redazione di note esplicative, spese pubblicitarie nonché eventuali ulteriori spese di registrazione. Le spese di registrazione iniziale saranno coperte dalle spese di costituzione come di seguito descritto. Il Fondo si farà inoltre carico di altri costi operativi quali, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il costo di acquisto e vendita di titoli di portafoglio, incluse imposte e tasse governative. In sede di determinazione del valore patrimoniale netto delle azioni di ogni Comparto, si terrà conto di tutte le spese.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
RWC Europe Absolute Alpha Fund A EUR	2.00%	Importo percentuale:20%	annuo dei rendimenti conseguiti dal fondo oltre il parametro di riferimento, EURIBOR a 1 mese.
RWC US Absolute Alpha Fund A EUR	2.00%	Importo percentuale: 20%	annuo dei rendimenti conseguiti dal fondo oltre il parametro di riferimento, EURIBOR a 1 mese.

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore patrimoniale netto per azione di ogni Classe all'interno del Comparto rilevante, sarà espresso nella valuta della Classe in oggetto ovvero nella Valuta di riferimento del Comparto e sarà determinato in qualsiasi Giorno di valutazione dividendo il patrimonio netto del Fondo attribuibile al Comparto in questione. Pubblicazione sul sito web della società.

## Schroder GAIA

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Paulson & Co Inc.

**Sede legale del gestore delegato:** 1251 Avenue of the Americas New York NY 10020



**Nazionalità del gestore delegato:** Stati Uniti

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Dato non disponibile

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder GAIA Paulson Merger Arbtrg A€HC

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** SH1005

**Codice ISIN:** LU1062023038

**Finalità:** Il fondo mira a generare una crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo può assumere posizioni lunghe e corte in azioni, obbligazioni e strumenti derivati ad esse correlati di società di tutto il mondo, coinvolte in fusioni e altri eventi societari. Il fondo non presenta limitazioni per capitalizzazione o settore. Il fondo applica una definizione ampia di arbitraggio su fusioni: il gestore considera tutte le tipologie di operazioni di fusione e acquisizione e altri tipi di eventi, come riorganizzazioni aziendali, fallimenti e liquidazioni. Ad esempio, il fondo assumerà una posizione lunga in una società coinvolta in un'operazione di fusione e acquisizione, cogliendo il valore di sconto fra il prezzo d'offerta e il prezzo azionario target della società. In caso di negoziazioni particolarmente deboli, il fondo può assumere una posizione corta in una società coinvolta nella transazione. Il fondo partecipa anche a potenziali acquisizioni, assumendo posizioni lunghe in società strategicamente interessanti di settori in consolidamento.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte-Rischio di credito-Rischio valutario.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 5,2%

**Classi di quote:** a hgd

classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio verso l'euro

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal giorno di riferimento al primo mercoledì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno tre giorni antecedente a mercoledì.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto*

prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

---

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.  
**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** KKR Credit Advisors (UK) LLP  
**Sede legale del gestore delegato:** 100 Pall Mall Londra SW1Y 5AQ  
**Nazionalità del gestore delegato:** Regno Unito  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Dato non disponibile

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder GAIA KKR Credit A EUR Acc

**Macro Categoria:** Flessibile  
**Codice Old Mutual Wealth:** SH1004      **Codice ISIN:** LU0972983430

**Finalità:** Il fondo mira a generare una crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Medio

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe in obbligazioni societarie e in strumenti finanziari derivati collegati. Il fondo si concentrerà sull'Europa, ma potrà investire in tutto il mondo, compresi i mercati emergenti. Il fondo potrà assumere posizioni lunghe e corte e la sua posizione netta potrà essere sia lunga che corta. Gli investimenti del fondo si basano su ricerche approfondite circa la solidità finanziaria ed economica di ciascuna società, compresa la loro capacità di saldare i propri debiti. Tali ricerche mirano a identificare società con bilanci, flussi di cassa e merito di credito in miglioramento o in peggioramento. Le posizioni lunghe e corte vengono quindi utilizzate per sfruttare quei casi in cui le obbligazioni o gli strumenti finanziari derivati collegati non appaiono valutati in maniera corretta. Il fondo investe sull'intera gamma del credito, dalle obbligazioni investment grade di elevata qualità fino ad obbligazioni high yield di minore qualità e ad obbligazioni non valutate dalle agenzie di rating.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il fondo si concentrerà sull'Europa, ma potrà investire in tutto il mondo, compresi i mercati emergenti.

**Categorie di emittenti:** principalmente obbligazioni investment grade di elevata qualità

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito-Rischio valutario-Rischio di controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Gli strumenti finanziari derivati saranno impiegati attivamente per finalità d'investimento e di copertura, per ottenere esposizione ai mercati del credito e per gestire tassi

d'interesse e rischi valutari.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 1,7%

**Classi di quote:** a

classe ad accumulazione proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal giorno di riferimento al primo mercoledì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno tre giorni antecedente a mercoledì.

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

**COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Sirios Capital Management L.P.

**Sede legale del gestore delegato:** One International Place Boston MA 02110

**Nazionalità del gestore delegato:** Stati Uniti

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Dato non disponibile.

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder GAIA Sirios US Equity A EUR Hdg

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** SH1003

**Codice ISIN:** LU0885728310

**Finalità:** Il fondo mira a generare una crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo può assumere posizioni lunghe e corte in azioni di società. Sebbene possa investire a livello mondiale, si concentrerà sugli USA. Gli investimenti del fondo si basano su ricerche approfondite circa la solidità finanziaria ed economica di ciascuna società. Per le posizioni lunghe, il fondo si concentra su società a capitalizzazione medio-bassa che presentano generalmente un forte potenziale di crescita degli utili e una valutazione interessante. Le posizioni corte si concentrano su società con ricavi in calo, utili deboli e scarse prospettive di crescita future. Il fondo può presentare un'esposizione netta lunga o corta. Il gestore mira anche a contenere la volatilità e a evitare ingenti perdite di capitale, tramite investimenti in esposizioni corte a singoli titoli, allocazione obbligazionaria e livelli di

liquidità crescenti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Il Comparto si concentrerà sugli Stati Uniti ma gode della flessibilità di investire sui mercati di tutto il mondo.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito-Rischio valutario / classe di azioni con copertura: le oscillazioni dei tassi di cambio influenzeranno i rendimenti del proprio investimento. Obiettivo di questa classe di azioni con copertura in euro è quello di fornire i rendimenti derivanti dagli investimenti del fondo mitigando l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra il euro e la valuta base di denominazione del fondo, il Dollaro statunitense.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo può investire in altri strumenti finanziari (ivi comprese obbligazioni e obbligazioni convertibili) e detenere liquidità. Inoltre, gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente. Il fondo può fare ricorso alla leva finanziaria.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 5,2%

**Classi di quote:** a hgd

classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio verso l'euro

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento	Orizzonte
--	---------	-----------

		della sottoscrizione	temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Schroder GAIA

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per calcolare una commissione di performance, si possono utilizzare due metodologie: - Commissioni di performance Utilizzo del Rendimento minimo o di un Indice di riferimento con High water mark - Sui rendimenti assoluti con High water mark In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per informazioni più dettagliate, consultare il Prospetto Informativo della Società di gestione.

#### Altri costi

La Società sosterrà tutte le spese e gli oneri relativi allo svolgimento della sua attività, inclusi, a titolo non esaustivo, le imposte, i costi per i servizi legali, di revisione e di consulenza fiscale, le commissioni di intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni di borsa dovute alle autorità di vigilanza dei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per il collocamento delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione, la conversione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, le commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, i costi per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali,

telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso delle altre tecniche di comunicazione a distanza; i costi per la stampa delle deleghe, dei bilanci, degli eventuali certificati azionari o delle conferme delle operazioni, delle relazioni agli Azionisti, dei prospetti informativi e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. Oltre ai consueti oneri bancari e di intermediazione pagati dalla Società, le società del gruppo Schroders che forniscono servizi alla Società potranno essere remunerate per tali servizi. Saranno a carico della Società le spese di costituzione, inclusi i costi per la redazione e la stampa del Prospetto Informativo, le spese notarili, i costi di presentazione e comunicazione iniziale connessi alla richiesta di approvazione inoltrata alle autorità amministrative, di vigilanza e di borsa, i costi per la stampa degli eventuali certificati azionari e gli altri costi relativi all'organizzazione e al lancio della Società. Tali spese di costituzione, stimate a un importo di EUR 200.000, saranno sostenute dalla Società e, a discrezione della Società di gestione, potranno essere ammortizzate a quote costanti su un periodo di 5 anni a partire dalla data di inizio dell'attività della Società relativa al patrimonio del/i Comparto/i (inclusi eventuali Comparti lanciati a una data successiva, comunque compresa nel periodo di ammortamento). La Società di gestione può, a propria esclusiva discrezione, abbreviare il periodo di ammortamento delle spese e dei costi sopra citati.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Schroder GAIA Sirios US Equity A EUR Hdg	2.00%	Importo percentuale: 20,00%	della sovraperformance della classe di azioni in eccesso del BBA Libor EUR 3 Month Act 360. Soggetto al principio "high water mark".
Schroder GAIA KKR Credit A EUR Acc	2.00%	Importo percentuale: 15%	del rendimento positivo della classe di azioni. Soggetto al principio "high water mark".
Schroder GAIA Paulson Merger Arbtrg A€HC	2.00%	Importo percentuale: 20%	della sovraperformance della classe di azioni in eccesso del BBA Libor EUR 3 Month Act 360. Soggetto al principio "high water mark".

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto potrà essere determinato sia giornalmente che settimanalmente come specificato in parte I del prospetto informativo. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato sul sito web della società : [www.schroders.lu](http://www.schroders.lu); [www-schroders.it](http://www-schroders.it)

**Schroder international selection fund**

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Schroder Investment Management North America Inc.

**Sede legale del gestore delegato:** 875 Third Avenue, 22nd Floor, New York, 10022-6225

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** SCHRODER



**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF US Dollar Bd A EUR Hdg

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** SH4019

**Codice ISIN:** LU0291343597

**Finalità:** Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** principalmente investe in un portafoglio di obbligazioni e titoli a tasso fisso e variabile (inclusi, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS)) denominati in dollari statunitensi ed emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Il Comparto ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short sia mediante contratti di cambio a termine che tramite gli strumenti suddetti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** All'interno di un portafoglio gestito attivamente vengono implementate strategie sulla base di una struttura fondata sul valore dei titoli: in tal modo viene assegnato un ordine di priorità alle idee d'investimento. Il portafoglio viene costantemente monitorato sulla base di un rigoroso schema di controllo del rischio che enfatizza la misurazione del contribution-to-duration ed impone dei limiti di concentrazione al portafoglio stesso.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap US Agg Bond TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

**Classi di quote:** ah

Questa classe si caratterizza per la previsione di una copertura del rischio cambio verso l'euro (classe hedged). Classe ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.  
**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Schroder Investment Management Limited  
**Sede legale del gestore delegato:** 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito  
**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Gbl Corp Bond A Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** SH4007      **Codice ISIN:** LU0106258311

**Finalità:** Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e del reddito

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** principalmente attraverso l'investimento in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Non sarà investito in titoli di Stato oltre il 20% del patrimonio netto del Comparto.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai

fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Sulla base delle opinioni e delle osservazioni dei team specializzati per regione, in particolare dei nostri specialisti del settore governativo, e degli economisti di Schroders, il Global Bond Team opera scelte in termini di selezione di titoli e mercati, di duration e di posizionamento sulla curva dei rendimenti; prende inoltre le decisioni in merito all'allocazione su posizioni fuori dall'indice, sui breakevens ad esempio. Strumenti quantitativi vengono impiegati per individuare i titoli dalle valutazioni interessanti ed il timing con cui implementare le decisioni d'investimento prese.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Gbl Agg Credit TR Hdg

Indice rappresentativo dei titoli di credito ad alto rendimento e investment grade.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Schroder Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Euro Bond A Acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** SH4003

**Codice ISIN:** LU0106235533

**Finalità:** Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** principalmente attraverso l'investimento in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Il Comparto ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short sia mediante contratti di cambio a termine che tramite gli strumenti suddetti

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** titoli emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** un approccio top-down per gestire la duration ed i movimenti sulla curva dei rendimenti, combinato con un'analisi bottom-up per la selezione dei settori e dei titoli.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Gbl Mit-Ast Inc A € H Acc

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** SH3002

**Codice ISIN:** LU0757360457

**Finalità:** Il fondo mira a generare reddito e crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati-obbligazionari

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno due terzi del patrimonio del fondo (liquidità esclusa) sarà investito direttamente in azioni e in obbligazioni di società internazionali, in titoli pubblici e in valute di stati e di agenzie governative di tutto il mondo o indirettamente tramite fondi e strumenti derivati. Le obbligazioni possono comprendere titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS). Il fondo investirà fino a un massimo del 10% in fondi. Il fondo può anche detenere liquidità e strumenti derivati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito / ABS / MBS, Rischio di credito / titoli di debito, Rischio di credito / titoli non-investment grade, Rischio valutario / classe di azioni con copertura, Tecniche finanziarie / risultati da strumenti derivati, Rischio operativo / terze parti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è dato dalla combinazione delle analisi top-down e bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** ah

Questa classe si caratterizza per la previsione di una copertura del rischio cambio verso l'euro (classe hedged). Classe ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0



## Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Japanese Opp A Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** SH2039

**Codice ISIN:** LU0270818197

**Finalità:** Il fondo mira a generare una crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare

la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Jpy

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Pacifico

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno due terzi del fondo (liquidità esclusa) saranno investiti in azioni di società giapponesi di grandi dimensioni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Giappone.

**Categorie di emittenti:** Società ad alta capitalizzazione, molte delle quali sono leader mondiali in segmenti chiave dell'industria manifatturiera.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte / strumenti derivati, Rischio di liquidità / rischio di liquidità dei titoli a bassa capitalizzazione, Rischio operativo / terze parti.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio d'investimento è bottom-up, basato su un'accurata analisi fondamentale. Il gestore si concentra sulla valutazione e preferisce le società che possono raggiungere una crescita degli utili con un bilancio solido a lungo termine, dato il nostro orizzonte di investimento. Si cerca di individuare anche le opportunità d'investimento contrarian in situazioni di turn-around, nelle quali le aziende possono migliorare i loro risultati da livelli di valutazione depressi. Il fondo è gestito attraverso un processo di investimento disciplinato ma flessibile, guidato dalla ricerca fondamentale svolto dagli analisti su base locale-Schroders, e dal gestore. La ricerca si concentra sia sui titoli a grande capitalizzazione che su quelli a media e piccola capitalizzazione.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Topix TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in base alla capitalizzazione di mercato, inseriti nella First Section del listino Tokyo Stock Exchange.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico

dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Frontier Markets Eq A

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** SH2038

**Codice ISIN:** LU0562313402

**Finalità:** Il fondo mira a generare una crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno due terzi del fondo (liquidità esclusa) saranno investiti in azioni. Il fondo può anche investire in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Dato non definito.

**Categorie di emittenti:** Società dei cosiddetti mercati di frontiera, ovvero mercati che si trovano in uno stadio di sviluppo iniziale rispetto ai mercati emergenti e che registrano alcuni dei più elevati tassi di crescita economica al mondo.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito / prodotti strutturati, Rischio di liquidità / rischio di liquidità dei titoli a bassa capitalizzazione, Rischio di mercato / mercati emergenti e di frontiera, Rischio operativo / terze parti.

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

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è dato dalle combinazioni delle analisi top-down e bottom-up stock selection.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Frontier Markets NR

L'MSCI Frontier Markets Index è un indice azionario di mercato che è stato progettato per misurare la performance del mercato azionario dei mercati di frontiera. Nel giugno del 2009, il MSCI Frontier Markets Index era composto dai seguenti 26 indici di mercati di frontiera relativi ai rispettivi paesi: Argentina, Bahrein, Bangladesh, Bulgaria, Croazia, Estonia, Giordania, Kenya, Kuwait, Libano, Lituania, Kazakhstan, Mauritius,

Nigeria, Oman, Pakistan , Qatar, Romania, Serbia, Slovenia, Sri Lanka, Tunisia, Trinidad & Tobago, Ucraina, Emirati Arabi Uniti e il Vietnam.

#### **Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

#### **Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

#### **Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.  
**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Asian Eq Yld A EUR Acc

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** SH2034      **Codice ISIN:** LU0820944071

**Finalità:** Il fondo punta a generare reddito e crescita di capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno due terzi degli attivi del fondo (liquidità esclusa) saranno investiti in azioni di società dell'Asia Pacifico (Giappone escluso). Il fondo può investire direttamente in azioni B e H cinesi e fino a un massimo del 10% degli attivi in azioni A attraverso il Shanghai-Hong Kong Stock Connect. Il fondo non ha alcun orientamento specifico in termini di paesi o settori. Il Fondo punta a generare rendimenti a lungo termine attraverso una combinazione di crescita del capitale e del reddito. Il fondo investe in azioni di società della regione Asia Pacifico (Giappone escluso) che attualmente pagano dividendi ma che possiedono anche liquidità sufficiente da reinvestire nella società per generare una crescita futura.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** azioni di società della regione Asia Pacifico (Giappone escluso).

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio valuta

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC Pacific Ex Japan NR USD

L'indice rappresenta large e mid cap attraverso 4 paesi sviluppati: Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore e 7 paesi dei Mercati Emergenti della regione del Pacifico: Cina, Indonesia, Corea, Malesia, Filippine, Thailandia Taiwanand. L'indice copre circa il 85% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante in ogni paese.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a*

retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.  
**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Schroder Investment Management Limited  
**Sede legale del gestore delegato:** 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito  
**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Gbl Emerg Mkt Opp A EUR

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** SH2029      **Codice ISIN:** LU0279459456

**Finalità:** Conseguire un rendimento totale

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo può investire fino al 40% in liquidità e obbligazioni globali per proteggere i rendimenti qualora i mercati azionari risultino essere particolarmente deboli. La maggior parte del portafoglio è investita in azioni dei mercati emergenti. Inoltre il fondo può investire in altri strumenti finanziari derivati e detenere liquidità.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Investe nei mercati emergenti di tutto il mondo

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto



**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Paese di analisi: modello quantitativo con sovrapposizione di giudizio. Archivi di analisi: basilare

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR

L'indice MSCI Emerging Markets è determinato dalla Morgan Stanley. Il valore è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%

E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Schroder Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Europ Eq Alpha A Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** SH2022

**Codice ISIN:** LU0161305163

**Finalità:** Conseguire la crescita del capitale, preferendo massimizzare i rendimenti a lungo termine che minimizzare le eventuali perdite a breve termine

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe in titoli azionari di società europee. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito rimborsabili alla prima richiesta o di cui sia autorizzato il prelievo, con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la sede centrale in un paese membro dell'UE o, se la sede legale è situata in un paese non membro dell'UE, a condizione che sia soggetto a controllo prudenziale da parte della CSSF come previsto dalla Legge UE.

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

**Categorie di emittenti:** Principalmente azioni di società di medio/elevata capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La selezione bottom-up dei titoli, viene effettuata attraverso la ricerca fondamentale.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con

Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Schroder Investment Management North America Inc.

**Sede legale del gestore delegato:** 875 Third Avenue, 22nd Floor, New York, 10022-6225

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF US Large Cap A USD

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** SH2012

**Codice ISIN:** LU0106261372

**Finalità:** crescita del capitale

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un

parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investimento principalmente in titoli azionari. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito rimborsabili alla prima richiesta o di cui sia autorizzato il prelievo, con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la sede centrale in un paese membro dell'UE o, se la sede legale è situata in un paese non membro dell'UE, a condizione che sia soggetto a controllo prudenziale da parte della CSSF come previsto dalla Legge UE.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Società Statunitensi

**Categorie di emittenti:** Società a grande capitalizzazione sono società che, al momento dell'acquisto, si ritiene costituiscano il primo 85% del mercato statunitense per capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il fondo Schroder ISF US Large Cap è caratterizzato da un approccio core, guidato dal processo di ricerca fondamentale all'interno del quale i nostri analisti ricoprono un ruolo decisivo con riferimento alla selezione dei titoli.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Schroder Investment Management (Singapore) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 65 Chulia Street 46-00, OCBC Centre, Singapore 049513

**Nazionalità del gestore delegato:** Singaporese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Asian Opp A Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** SH2009

**Codice ISIN:** LU0106259558

**Finalità:** Il fondo punta a generare crescita di capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Almeno due terzi degli attivi del fondo (liquidità esclusa) saranno investiti in azioni di società asiatiche (Giappone escluso). Il fondo può investire direttamente in azioni B e H cinesi e fino a un massimo del 10% degli attivi in azioni A attraverso il Shanghai-Hong Kong Stock Connect. Il fondo non ha alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente società asiatiche (Giappone escluso).

**Categorie di emittenti:** Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio valutario;-Rischio connesso agli strumenti derivati-Rischio connesso ai mercati emergenti e di frontiera-Rischio di leva finanziaria.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Miriamo ad individuare le società in grado di remunerare in maniera sempre crescente gli azionisti, quelle società caratterizzate da un andamento al rialzo dei rendimenti sul capitale investito (ROIC), contrapposto al costo medio del capitale (WACC) poichè riteniamo le prime in grado di sovraperformare il gruppo dei pari nel lungo periodo.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di

gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC Asia Ex Japan GR

indice azionario composto da circa 900 titoli quotati sulle maggiori piazze asiatiche.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto*



prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

---

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Schroder Investment Management (Japan) Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 1-11-1 Marunouchi, Chiyodaku, Tokyo 100-6224, Giappone

**Nazionalità del gestore delegato:** Giapponese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Japanese Equity A Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** SH2008

**Codice ISIN:** LU0106239873

**Finalità:** crescita del capitale

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Jpy

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Pacifico

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investimenti principalmente in titoli azionari. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito rimborsabili alla prima richiesta o di cui sia autorizzato il prelievo, con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la sede centrale in un paese membro dell'UE o, se la sede legale è situata in un paese non membro dell'UE, a condizione che sia soggetto a controllo prudenziale da parte della CSSF come previsto dalla Legge UE.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Titoli azionari di società giapponesi

**Categorie di emittenti:** Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.

**Specifici fattori di rischio:** Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può

utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il portafoglio viene costruito sulla base di un approccio bottom-up. Utilizziamo il vantaggio competitivo derivante dalla ricerca fondamentale, risultato del lavoro intenso di un ampio team di analisti con sede nei diversi paesi di riferimento, per individuare le migliori opportunità non prezzate correttamente sul mercato. Riteniamo infatti che i rendimenti di lungo periodo riflettano i fondamentali economici e delle aziende e selezioniamo quindi le società dalla più elevata crescita degli utili potenziale e dalla migliore visibilità sul lungo periodo.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Topix TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in base alla capitalizzazione di mercato, inseriti nella First Section del listino Tokyo Stock Exchange.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Schroder Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Italian Eq A Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** SH2007

**Codice ISIN:** LU0106238719

**Finalità:** crescita del capitale

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Italia

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investimenti principalmente in titoli azionari. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito rimborsabili alla prima richiesta o di cui sia autorizzato il prelievo, con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la sede centrale in un paese membro dell'UE o, se la sede legale è situata in un paese non membro dell'UE, a condizione che sia soggetto a controllo prudenziale da parte della CSSF come previsto dalla Legge UE.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** titoli azionari di società italiane

**Categorie di emittenti:** Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La selezione bottom-up dei titoli, viene effettuata attraverso la ricerca fondamentale.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** FTSE Italia AllShare TR

È un indice rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari, nazionali ed esteri, quotati nel mercato borsistico italiano e selezionati in base ai criteri della liquidità, della capitalizzazione del flottante e della rappresentazione settoriale.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con

Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Schroder Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Emerg Europe A Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** SH2001

**Codice ISIN:** LU0106817157

**Finalità:** raggiungere una crescita del capitale

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un

parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investimenti principalmente in titoli azionari. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito rimborsabili alla prima richiesta o di cui sia autorizzato il prelievo, con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la sede centrale in un paese membro dell'UE o, se la sede legale è situata in un paese non membro dell'UE, a condizione che sia soggetto a controllo prudenziale da parte della CSSF come previsto dalla Legge UE.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Azioni di società dell'Europa centrale e orientale compresi i mercati ex URSS e quelli emergenti del mediterraneo. Il portafoglio può effettuare, in modo limitato, investimenti anche nei mercati del Nord Africa e del Medio Oriente.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il nostro obiettivo è di realizzare l'80% del valore aggiunto tramite la selezione dei titoli ed il 20% dall'allocazione geografica. Le scelte di allocazione per paese sono guidate da un modello quantitativo che prevede valutazioni controllate delle overlay. Il processo di selezione dei titoli si basa sulla ricerca fondamentale svolta da un team di analisti di tutto il mondo che mirano ad identificare le migliori opportunità non correttamente prezzate.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM Eur Europe 10/40 NR

Indice rappresentativo dei principali titoli azionari dell'Europa orientale.

**Classi di quote:** a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** SCHRODER

**Gestore delegato:** Schroder Investment Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito  
**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese  
**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** SCHRODER

**Denominazione Proposta di investimento:** Schroder ISF Strategic Bd A EUR Hdg

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** SH1002

**Codice ISIN:** LU0201323531

**Finalità:** Graduale incremento del capitale investito.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe principalmente in obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile (inclusi, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS) denominati in varie valute emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Il Comparto ha inoltre la flessibilità di assumere posizioni valutarie attive tramite contratti a termine su valute. Il Comparto potrà investire nell'intera gamma di valori mobiliari disponibili, inclusi i titoli con rating creditizio non-investment grade.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Globale.

**Categorie di emittenti:** Governi, agenzie governative, organismi sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.

**Specifici fattori di rischio:** Utilizzo di strumenti derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e investimento, in linea con il suo profilo di rischio e possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap (CDS), modificando la duration del Comparto attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o in fine aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, future, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom Up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.



**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BBA Libor 3 Month EUR

Il tasso di interesse LIBOR per il euro europeo (EUR) a 3 mesi è il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche di Londra si concede reciprocamente prestiti in euro per un periodo di 3 mesi.

**Classi di quote:** ah

Questa classe si caratterizza per la previsione di una copertura del rischio cambio verso l'euro (classe hedged). Classe ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione -

utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Schroder international selection fund

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La commissione di performance è dovuta in caso di sovraperformance, ossia qualora l'aumento del valore patrimoniale netto per Azione nel corso del relativo periodo di performance superi l'incremento dell'indice di riferimento (si veda oltre) nel medesimo periodo, secondo il principio dell'high watermark, ossia in base al valore patrimoniale netto per Azione al termine di ogni periodo di performance precedente (l'High watermark). La commissione di performance, ove applicabile, è pagabile annualmente nel mese immediatamente successivo alla chiusura di ogni esercizio finanziario. La commissione di performance di una Classe di Azioni matura in ogni Giorno di negoziazione sulla base della differenza tra il valore patrimoniale netto per Azione del Giorno di negoziazione precedente (al lordo dell'accantonamento per la commissione di performance) e il maggiore tra il valore patrimoniale netto per Azione target (ossia il valore patrimoniale netto per azione ipotetico presumendo una performance basata sul benchmark fino al precedente Giorno di negoziazione) e l'High watermark, moltiplicata per il numero medio di azioni in circolazione nel periodo contabile.

#### Altri costi

Gestori degli investimenti I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1) Banca Depositaria La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto. Altri oneri e spese La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le

spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli investimenti potranno stipulare accordi di "soft commission" soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le "soft commission" sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Schroder ISF Strategic Bd A EUR Hdg	1.00%		
Schroder ISF Emerg Europe A Acc	1.50%		
Schroder ISF Italian Eq A Acc	1.25%		
Schroder ISF Japanese Equity A Acc	1.25%		
Schroder ISF Asian Opp A Acc	1.50%		
Schroder ISF US Large Cap A USD	1.25%		
Schroder ISF Europ Eq Alpha A Acc	1.50%	importo percentuale : 15%	
Schroder ISF Gbl Emerg Mkt Opp A EUR	1.50%		
Schroder ISF Asian Eq Yld A EUR Acc	1.50%		
Schroder ISF Euro Bond A Acc	0.75%		
Schroder ISF Gbl Corp Bond A Acc	0.75%		
Schroder ISF US Dollar Bd A EUR Hdg	0.75%		
Schroder ISF Frontier Markets Eq A	1.50%	importo percentuale : 15%	MSCI Frontier Markets Index TR
Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc	1.25%		
Schroder ISF Japanese Opp A Acc	1.50%		

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.lu>".

**Serviced Platform SICAV**

**Gestore:** RBS (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 33, rue de Gasperich - L-5826 Hesperange - Luxembourg

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Royal Bank of Scotland

**Denominazione Proposta di investimento:** SPS-Select Eq Long Sht UCITS I EUR Acc

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** RB1001

**Codice ISIN:** LU0669522319

**Finalità:** Il Comparto mira a realizzare una crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe in via principale, in titoli azionari negoziati in borsa di emittenti statunitensi; in titoli di emittenti non statunitensi presenti in altri paesi del mondo, nonché in Ricevute di deposito americane negoziate negli Stati Uniti, fondi d'investimento che investono in titoli non statunitensi e titoli negoziati fuori dagli Stati Uniti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Stati Uniti.

**Categorie di emittenti:** Principalmente titoli azionari negoziati in borsa di emittenti statunitensi.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di liquidità-Rischio di controparte-Strumenti derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 5,8%

**Classi di quote:** I

Classe ad accumulazione destinata ad investitori istituzionali.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %): 0.00**

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** Valore quota assegnato: "T+n", in cui "n" è il numero di giorni che decorrono dal giorno di riferimento al primo venerdì successivo, sempre che il giorno di riferimento sia di almeno due giorni antecedente a venerdì.

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.550%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Serviced Platform SICAV****Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Commissione di Performance sarà soggetta ad una ("HWM") Principio di high water mark per assicurare che gli investitori non verrà addebitata una commissione di performance fino a quando le perdite precedenti vengono recuperati. Per il Periodo di Performance iniziale, l'HWM sarà il Valore Netto d'Inventario iniziale per Azione della classe di Azioni. Per Periodi di Performance successivi, l'HWM è il maggiore tra i) il Valore Netto d'Inventario per Azione l'ultimo Giorno di Negoziazione del precedente Periodo di Performance o ii) all'HWM applicabile durante il precedente Periodo di Performance. Per maggiori informazioni consultare il Prospetto Informativo della Società di Gestione.

### Altri costi

Questi includono tutte le tasse dovute sulle attività del Fondo e dei costi di reddito e spese pagabili alla società di revisione, consulenti esterni, registi e altri professionisti. Esse comprendono anche tutte le spese relative alla registrazione e al mantenimento della registrazione del Fondo e dei suoi Comparti con agenzie governative o borse valori nel Granducato del Lussemburgo e in qualsiasi altra spesa di campagna e amministrative, come spese di registrazione, la copertura assicurativa, i costi e le spese di qualsiasi agenzia di rating, tasse da pagare uno sponsor indice o agente di calcolo dell'indice e i costi e le spese relative alla traduzione e stampa del presente Prospetto, le sue Supplementi ed i KIID e delle relazioni annuali, semestrali e di altro Azionisti, ed il costo di amministrazione e ufficiali polizze assicurative di responsabilità. Le spese specifiche di un Comparto o Classe di azioni saranno a carico quel Comparto o Classe di Azioni. Le spese che non sono specificatamente attribuibile ad un particolare Comparto o classe di azioni possono essere ripartiti tra i Comparti o Classi di quote in base alle loro rispettive attività nette o di qualsiasi altra base ragionevole, data la natura delle spese. Le spese sostenute in relazione alla costituzione del Fondo e l'emissione iniziale di azioni, comprese quelle sostenute per la redazione e la pubblicazione dei documenti di vendita del Fondo tutte, le spese fiscali e di stampa di legge, nonché come alcune spese di lancio (compresi i costi di pubblicità) e le altre spese preliminari sono stati sostenuti da Goldman Sachs International in qualità di Sponsor del Fondo.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
SPS-Select Eq Long Sht UCITS I EUR Acc	1.55%	Importo percentuale: 20.00%	annuo del rendimento ottenuto dal Comparto.

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinata settimanalmente. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato sul sito web della compagnia.

## Standard Life Investments Global SICAV

**Gestore:** Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited

**Sede legale:** 1 George Street - Edinburgh EH2 2LL

**Nazionalità:** Scotland

**Gruppo di appartenenza:** Standard Life Investments

**Denominazione Proposta di investimento:** SLI European Smaller Companies A Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** SL2001

**Codice ISIN:** LU0306632414

**Finalità:** crescita del capitale nel lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individuano il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente nelle azioni di società di minori dimensioni quotate sui mercati azionari europei, incluso il Regno Unito.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Europa, incluso Regno Unito.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio volatilità, rischio politico-economico, di cambio, rischio capitalizzazione e rischio utilizzo derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il fondo può fare uso di derivati allo scopo di ridurre il rischio o il costo, di generare capitale o reddito aggiuntivo a basso rischio, ovvero di soddisfare il proprio obiettivo d'investimento.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "bottom up".

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** a

classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.72

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.080%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited

**Sede legale:** 1 George Street - Edinburgh EH2 2LL

**Nazionalità:** Scotland

**Gruppo di appartenenza:** Standard Life Investments

**Denominazione Proposta di investimento:** SLI Global Absol Ret Strat A Acc

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** SL1001

**Codice ISIN:** LU0548153104



**Finalità:** Il fondo mira a offrire rendimenti positivi degli investimenti in tutte le condizioni di mercato nel medio-lungo termine.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente in azioni e obbligazioni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio azionario, rischio mercati emergenti, rischio derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il team si propone di sfruttare le inefficienze dei mercati tramite l'allocazione attiva ad una gamma diversificata di posizioni di mercato. Il gestore del fondo utilizza una combinazione di attività tradizionali (quali azioni e obbligazioni) e strategie di investimento basate su tecniche avanzate di derivati che determinano un portafoglio fortemente diversificato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 2,3%

**Classi di quote:** a

classe di azioni ad accumulazione destinate a tutti gli investitori

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.64

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.960%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Standard Life Investments Global SICAV

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

*Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Sono a carico del fondo tutte le tasse attribuibili agli asset della Società (in particolare, ma non limitatamente, a la "taxe d'abonnement" e qualsiasi imposta di bollo); commissioni per i servizi legali e di revisione; costi per le quotazioni; spese di custodia, costi spettanti alla Banca Depositaria e ai suoi agenti; attualmente il tasso più basso è di 0,0025% e il più alto di 0,50% del Valore Patrimoniale Netto annuale del fondo; le spese a carico dell'Amministrazione Centrale determinate dalle parti del 0,30% del Valore Patrimoniale Netto annuale del fondo; commissioni di intermediazione addebitate da banche e brokers per le operazioni di transazione titoli; spese di registrazione e altre spese spettanti a autorità governative in ogni relativa giurisdizione; costi di assicurazione sostenuti dalla Società.

#### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
SLI Global Absol Ret Strat A Acc	1.60%
SLI European Smaller Companies A Acc	1.80%

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Netto di ciascuna classe di azioni sarà calcolato ogni Giorno di valutazione. I prezzi delle azioni sono disponibili sul sito pubblico della società e sui principali provider dati come Bank of New York.

#### Threadneedle Investment Funds

**Gestore:** Threadneedle Investment Services Limited

**Sede legale:** 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

**Nazionalità:** UK

**Gruppo di appartenenza:** Threadneedle

**Denominazione Proposta di investimento:** Threadneedle Eurp Hi Yld Bd Ret Grs EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** TH4006

**Codice ISIN:** GB00B42R2118

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### Politica di investimento e rischi specifici

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe almeno due terzi del proprio capitale in obbligazioni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Europa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio tasso di cambio, rischio emittente, rischio volatilità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofA Merrill Lynch Euro Currency Fixed-Floating High Yield 3% Constrained, BB(50%)-B(50%), Ex-Financial (Subordinated)

**Classi di quote:** Iret gross

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al	0.000%	0.000%

	versamento		
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Threadneedle Investment Services Limited

**Sede legale:** 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

**Nazionalità:** UK

**Gruppo di appartenenza:** Threadneedle

**Gestore delegato:** Threadneedle Asset Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** THREADNEEDLE

**Denominazione Proposta di investimento:** Threadneedle UK Gr&Inc Ret Net GBP

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** TH3001

**Codice ISIN:** GB0001529675

**Finalità:** Conseguimento di una crescita del capitale nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Gbp

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** La politica di investimento dell'ACD consiste nell'investire essenzialmente in società "blue chip" a larga capitalizzazione del Regno Unito, incluse tuttavia, ove appropriato, società a piccola e media capitalizzazione, prevalentemente del Regno Unito.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Regno Unito.

**Categorie di emittenti:** Società "blue chip" a larga capitalizzazione del Regno Unito.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di liquidità, rischio controparte e rischio cambio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up. Strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** FTSE AllSh TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari UK.

**Classi di quote:** Iret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>		

A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Threadneedle Investment Services Limited

**Sede legale:** 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

**Nazionalità:** UK

**Gruppo di appartenenza:** Threadneedle

**Denominazione Proposta di investimento:** Threadneedle UK Monthly Inc RN GBP

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** TH2017

**Codice ISIN:** GB0001529568

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Gbp

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

**Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Regno Unito.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio utilizzo strumenti finanziari derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** FTSE AllSh TR  
Indice rappresentativo dei titoli azionari UK.

**Classi di quote:** Iret net  
Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

#### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%



B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** Threadneedle Asset Management Limited

**Sede legale:** 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

**Nazionalità:** Inglese

**Gruppo di appartenenza:** THREADNEEDLE

**Gestore delegato:** Threadneedle Investment Services Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** THREADNEEDLE

**Denominazione Proposta di investimento:** Threadneedle Pan Eurp Sm Cos RN EUR

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** TH2008

**Codice ISIN:** GB00B0PHJS66

**Finalità:** Crescita del capitale investito nel medio lungo periodo

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Investe il patrimonio essenzialmente in titoli azionari di società di dimensioni minori domiciliate ovvero aventi un'attività operativa significativa in Europa continentale o nel Regno Unito. Ove lo ritenga opportuno, l'ACD può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario). Il Comparto può investire in depositi solo presso una Banca approvata e tali depositi devono essere rimborsabili su richiesta o devono poter essere ritirati e avere una scadenza non superiore ai 12 mesi.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** titoli azionari di società domiciliate ovvero aventi un'attività operativa significativa in Europa continentale o nel Regno Unito.

**Categorie di emittenti:** Principalmente azioni di società di medio/elevata capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Alle società assimilate a OICVM il Regolamento FSA consente l'uso di prodotti derivati e operazioni a termine a fini sia di investimento che di EPM, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. Gli investitori devono valutare l'esposizione potenziale agli strumenti derivati nel quadro generale dei propri investimenti. Ai sensi del Regolamento FSA, ogni Comparto è autorizzato all'utilizzo di strumenti derivati a fini di EPM.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Selezione titoli basata su analisi fondamentale (titoli con potenzialità di crescita, di aziende solide, poco coperte dalla ricerca, società in fase di trasformazione) allocazione settoriale condivisa tra i team azionari - gestione basata su aziende di piccola capitalizzazione

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** HSBC Smlr Panope TR

Indice rappresentativo delle azioni small cap in europa.

**Classi di quote:** 1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Threadneedle Investment Funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Le competenze, costi e spese relativi all'autorizzazione e alla costituzione e organizzazione della Società nonché all'offerta iniziale di Azioni (compresi la preparazione e la stampa del Prospetto informativo e le competenze dei consulenti che hanno assistito la Società) sono state addebitate all'ACD (Authorised Corporate Director) o ad altre società del suo gruppo. A ciascun Comparto istituito dopo il mese di novembre 1997 vengono addebitati i relativi costi di costituzione. La Società può prelevare dal patrimonio di ciascun Comparto le somme necessarie per pagare spese ed oneri sostenuti dalla Società, tra i quali figurano le voci seguenti: (a) le commissioni e spese di spettanza dell'ACD (che comprendono le commissioni e spese da corrispondere al Gestore) e del Depositario; (b) spese sostenute nell'acquisizione e alienazione di investimenti;

(c) imposte e tasse dovute dalla Società; (d) interessi e oneri maturati su prestiti assunti; (e) eventuali importi dovuti dalla Società in relazione a indennità previste dall'Atto costitutivo o da accordi stipulati con funzionari della Società; (f) commissioni di spettanza della FSA e commissioni periodiche similari di spettanza delle autorità di vigilanza di paesi o territori al di fuori del Regno Unito dove le Azioni sono o potrebbero essere distribuite; (g) competenze e spese dei revisori. L'ACD o società appartenenti al suo gruppo provvedono al pagamento, per conto della Società, delle seguenti spese periodiche generali e di registrazione: (i) competenze e spese relative alla creazione e alla conservazione del Libro dei soci e funzioni collegate, comprese le commissioni del conservatore; (ii) spese sostenute nella distribuzione di reddito agli Azionisti; (iii) spese relative alla pubblicazione e diffusione dei valori del NAV e dei prezzi; (iv) competenze e spese relative a fiscalisti, consulenti legali e altri professionisti di cui si avvale la Società; (v) i costi di convocazione e organizzazione di assemblee degli Azionisti (comprese le assemblee di Titolari di azioni di un particolare Comparto o di una particolare Classe all'interno del suddetto Comparto); (vi) i costi relativi alla stampa e distribuzione di relazioni, bilanci e prospetti informativi, costi di pubblicazione ed eventuali costi sostenuti in relazione agli aggiornamenti periodici dei prospetti nonché altre spese amministrative ad eccezione dei componenti di base che comprendono il prospetto semplificato, al cui riguardo verranno addebitati solo i costi di redazione; (vii) le commissioni relative alla quotazione delle Azioni sulla Borsa di Lussemburgo. Per maggiori informazioni sul regime dei costi, si rinvia al Prospetto Informativo della società di gestione.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Threadneedle Pan Eurp Sm Cos RN EUR	1.50%
Threadneedle UK Gr&Inc Ret Net GBP	1.50%
Threadneedle Eurp Hi Yld Bd Ret Grs EUR	1.25%
Threadneedle UK Monthly Inc RN GBP	1.50%

**Destinazione dei proventi:** I dividendi vengono distribuiti in una data specifica nel corso dell'anno. Il titolare dell'azione alla data indicata ha diritto di percepire il relativo dividendo. Generalmente i dividendi vengono versati alla data di pagamento. Le distribuzioni di reddito vengono effettuate sulla base di reddito disponibile in ciascun periodo contabile ed esclusivamente da Comparti in riferimento ai quali sono state emesse Azioni a distribuzione lorda, Azioni a distribuzione netta. Le distribuzioni di reddito vengono effettuate con frequenza annuale, semestrale, trimestrale o mensile. Per maggiori informazioni sulle date e le scadenze consultare il Prospetto Informativo della Società di Gestione.

**Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il prezzo delle Azioni sarà pubblicato ogni giorno sul quotidiano "Milano Finanza" e sul sito: [www.threadneedle.com](http://www.threadneedle.com)

**Threadneedle Specialist Investment Funds**

**Gestore:** Threadneedle Investment Services Limited

**Sede legale:** 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

**Nazionalità:** UK

**Gruppo di appartenenza:** Threadneedle

**Gestore delegato:** Threadneedle Asset Management Limited

**Sede legale del gestore delegato:** 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

**Nazionalità del gestore delegato:** Inglese

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** THREADNEEDLE

**Denominazione Proposta di investimento:** Threadneedle Global Eq Inc RetI EUR Acc

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** TH2015

**Codice ISIN:** GB00B1Z2NR59

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Fondo investe almeno due terzi del proprio capitale in azioni di società di tutto il mondo.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio Mercati Emergenti, Rischio volatilità.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC World GR

L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali per dimensione ed è composto dai titoli azionari selezionati da Morgan Stanley capital International in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività.

**Classi di quote:** Iret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realment e ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Threadneedle Specialist Investment Funds

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della

commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. L'ACD (Authorised Corporate Director) può avere diritto di percepire una commissione di incentivazione in relazione ai Comparti il cui rendimento faccia riferimento a un indice specifico. La commissione di incentivazione è calcolata come segue: la percentuale della commissione di incentivazione è moltiplicata per il Rendimento addizionale, moltiplicato per il Valore patrimoniale netto (NAV) nel Giorno di negoziazione in questione per la Classe di Azioni in oggetto. La commissione di incentivazione viene ricalcolata ogni Giorno di negoziazione per tenere conto del rendimento del Valore patrimoniale netto per Azione a fronte del Benchmark dall'inizio del Periodo di calcolo del rendimento al Giorno di negoziazione applicabile. La maturazione della commissione di incentivazione viene calcolata ogni Giorno di negoziazione e fa parte del Valore patrimoniale netto (NAV) per ogni Classe di Azioni e pertanto il prezzo delle Azioni riflette la commissione di incentivazione maturata. La maturazione si calcola sulla base del rendimento della Classe di Azioni dall'inizio del Periodo di calcolo del rendimento al Giorno di negoziazione. La commissione di incentivazione è addebitabile unicamente alla chiusura di un Periodo di calcolo del rendimento, ossia al 31 dicembre e viene pagata entro un mese da tale data. Se nessuna commissione di incentivazione è stata addebitata dal lancio della Classe di Azioni, nessuna commissione di incentivazione sarà dovuta finché non si registri un Rendimento addizionale e alla chiusura del Periodo di calcolo del rendimento non sia maturata una commissione di incentivazione. Per maggiori dettagli, si rimanda al Prospetto informativo della Società.

#### Altri costi

Le competenze, costi e spese relativi all'autorizzazione e alla costituzione e organizzazione della Società nonché all'offerta iniziale di Azioni (compresi la preparazione e la stampa del Prospetto informativo e le competenze dei consulenti che hanno assistito la Società) possono essere a carico della Società. A ciascun Comparto istituito dopo il 1° giugno 2003 vengono addebitati i relativi costi di costituzione. La Società può prelevare dal patrimonio di ciascun Comparto somme necessarie per pagare spese ed oneri sostenuti dalla Società, tra i quali figurano le voci seguenti: (a) commissioni e spese di spettanza dell'ACD (Authorised Corporate Director) e del Depositario; (b) spese sostenute nell'acquisizione, detenzione e alienazione di investimenti; (c) imposte e tasse dovute dalla Società; (d) interessi e oneri maturati su prestiti assunti; (e) eventuali importi a carico della Società nel riconoscimento di indennità previste nell'Atto costitutivo o accordi intercorsi con qualsiasi funzionario della Società; (f) commissioni di spettanza della FSA e commissioni periodiche similari di spettanza delle autorità di vigilanza di paesi o territori al di fuori del Regno Unito dove le Azioni sono o potrebbero essere distribuite; (g) compensi e spese dei revisori; e (h) commissioni e spese legate alle quotazioni delle Azioni in una qualsiasi Borsa valori. L'ACD o società appartenenti al suo gruppo provvedono al pagamento, per conto della Società, delle seguenti spese periodiche generali e di registrazione: (i) competenze e spese relative alla creazione e alla conservazione del Libro dei soci e funzioni collegate, comprese le commissioni del conservatore; (ii) spese sostenute nella distribuzione di reddito agli Azionisti; (iii) spese relative alla pubblicazione e diffusione dei valori del NAV; (iv) competenze e spese relative a fiscalisti, consulenti legali e altri professionisti di cui si avvale la Società; (v) i costi di convocazione e organizzazione di assemblee degli Azionisti (comprese le assemblee di Titolari di azioni di un particolare Comparto o di una particolare Classe all'interno del suddetto Comparto); e (vi) i costi relativi alla stampa e distribuzione di relazioni, bilanci e prospetti informativi, costi di pubblicazione ed eventuali costi sostenuti in relazione agli aggiornamenti periodici dei prospetti nonché altre spese amministrative ad eccezione dei componenti di base che comprendono il prospetto semplificato e il prospetto semplificato per uso in giurisdizioni al di fuori del Regno Unito al cui riguardo verranno addebitati solo i costi di redazione.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione di gestione su base annua
Threadneedle Global Eq Inc Retl EUR Acc	1.50%

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il prezzo delle Azioni è pubblicato ogni giorno sul quotidiano "Milano Finanza" e sul sito web della società.

### UBS (Irl) Investor Selection PLC

**Gestore:** UBS Global Asset Management (UK) Ltd

**Sede legale:** 21 Lombard Street, London, EC3V 9AH

**Nazionalità:** England

**Gruppo di appartenenza:** UBS

**Denominazione Proposta di investimento:** UBS (Irl) Inv Sel Glb Eq Lng Shrt Q PF

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** UB1004

**Codice ISIN:** IE00BBL4V372

**Finalità:** conservare e incrementare il capitale mantenendo una bassa correlazione con le performance del mercato azionario.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe principalmente in azioni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** dato non disponibile.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di controparte, rischio di liquidità, rischio operativo, rischio di derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto ricorre a strumenti derivati negoziati fuori borsa e sui mercati regolamentati al fine di gestire la sua esposizione valutaria e azionaria. Può investire in fondi e strumenti del mercato monetario.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il Comparto adotta una strategia long-short equity volta a sfruttare eventuali anomalie delle quotazioni azionarie a livello globale che consiste nell'assumere posizioni lunghe in azioni sottovalutate dal mercato e posizioni corte in azioni sopravvalutate. Le società vengono selezionate principalmente in base all'analisi dei loro fondamentali.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 3,5%



**Classi di quote:** q

classe ad accumulazione di proventi con differente regime provvigionale destinata sia a clientela retail che istituzionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** UBS Global Asset Management (UK) Ltd  
**Sede legale:** 21 Lombard Street, London, EC3V 9AH

**Nazionalità:** England  
**Gruppo di appartenenza:** UBS

**Denominazione Proposta di investimento:** UBS (Irl) Fixed Income Gbl Opp R € Hdg

**Macro Categoria:** Flessibile  
**Codice Old Mutual Wealth:** UB1003      **Codice ISIN:** IE00BBL4V265

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** Flessibile

**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe in una vasta gamma di titoli e titoli a reddito fisso emessi da società e governi di tutto il mondo, che possono includere paesi sviluppati e paesi emergenti. I titoli possono essere "investment grade" o "non-investment grade" in base alla valutazione di agenzie di rating riconosciute a livello internazionale. Il comparto potrà investire inoltre in strumenti del mercato monetario (titoli con alta liquidità e breve scadenza).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio controparte, rischio liquidità, rischio operativo, rischio utilizzo strumenti finanziari derivati.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione delle strategie Bottom up e Top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 1,7%

**Classi di quote:** r

classe di azioni ad accumulazione destinata ad investitori istituzionali

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+1

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di UBS (Irl) Investor Selection PLC

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Sono a carico del fondo i compensi riconosciuti agli Amministratori, alla Banca Depositaria e all'agente amministrativo per l'incarico svolto. Inoltre sono attribuibili anche le seguenti spese: consulenza legale, di revisione o contabilità, spese di registrazione, spese di traduzione, costi legati alla produzione, stampa e distribuzione di documentazione marketing e per la pubblicità. Per ulteriori dettagli in merito a costi e spese si rimanda al Prospetto d'offerta della Società.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance
UBS (Irl) Fixed Income Gbl Opp R € Hdg	1.20%	
UBS (Irl) Inv Sel Gbl Eq Lng Shrt Q PF	0.75%	importo percentuale: 20%

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore patrimoniale di ciascuna azione viene calcolato su base giornaliera e pubblicato sul sito della società [www.ubs.com](http://www.ubs.com) e sui principali provider dati ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com), [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch))

### UBS (Lux) Bond Sicav

**Gestore:** UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** UBS

**Denominazione Proposta di investimento:** UBS (Lux) BS USD Corp \$ P-acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** UB4005

**Codice ISIN:** LU0172069584

**Finalità:** Graduale incremento del capitale investito

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe in obbligazioni societarie con scadenza compresa in genere tra uno e trent'anni. Queste obbligazioni sono emesse principalmente in USD. Il patrimonio del fondo è investito soprattutto in obbligazioni di emittenti con un buon merito di credito (investment grade). Queste obbligazioni sono molto sensibili ai tassi d'interesse e ciò significa che i loro prezzi variano notevolmente in funzione delle variazioni dei tassi d'interesse.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Principalmente investment grade

**Specifici fattori di rischio:** Rischio credito-Rischio cambio

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Value Growth

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BarCap US Corp IG TR

L'indice è rappresentativo dei titoli "corporate" emessi in dollari.

**Classi di quote:** p

Le azioni delle classi il cui nome contiene "P" sono offerte a tutti gli investitori. La classe di azioni "P" differisce per l'importo della commissione di gestione forfetaria. Per le classi di azioni il cui nome contiene "hedged", e che sono denominate in una moneta diversa da quella di calcolo del Comparto, vengono effettuate operazioni (anche a termine) su divise in modo da coprire il valore del patrimonio netto del Comparto espresso nella relativa moneta di calcolo rispetto a quello di altre classi di azioni denominate in valuta diversa.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.46

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.684%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.  
**Sede legale:** 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** UBS

**Denominazione Proposta di investimento:** UBS (Lux) BS Convrt Gbl € P-acc

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** UB4002      **Codice ISIN:** LU0203937692

**Finalità:** Realizzare un reddito elevato e costante, tenendo conto della sicurezza del capitale e della liquidità del patrimonio della Società.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
 Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in prestiti convertibili, exchangeable bond e prestiti a opzione, nonché in "convertible debenture" in tutto il mondo. Il Comparto può investire complessivamente fino a un terzo del proprio patrimonio nei titoli sopra menzionati, emessi o coperti da debitori dei mercati emergenti ovvero da debitori che svolgono una parte considerevole della propria attività in questi mercati o che emettono strumenti correlati a un rischio di credito relativo ai mercati emergenti. A questo riguardo gli investimenti negli stati successori dell'ex Unione Sovietica, unitamente agli investimenti ai sensi della sezione "Criteri di investimento", punto 1.2, non devono mai superare il 10% del patrimonio netto del Comparto. Inoltre il Comparto, una volta detratta le disponibilità liquide, potrà investire fino a massimo il 10% del proprio patrimonio in titoli e diritti di partecipazione e certificati di opzione, nonché in azioni acquisite tramite l'esercizio di diritti di conversione e di opzione o di opzioni, in altre quote di capitale, buoni di godimento e certificati di opzione restanti dalla vendita separata di titoli senza certificato di opzione e in titoli di partecipazione acquistati con tali certificati di opzione. I titoli di partecipazione acquisiti tramite esercizio od opzione dovranno essere ceduti al massimo 12 mesi dopo l'acquisto. Inoltre, questo Comparto può investire fino al 5% del proprio patrimonio in OIC e/o OICVM che si qualificano come "Non-qualifying Offshore UCI" ai sensi del diritto britannico. Gli investimenti sono effettuati nelle monete più adatte a favorire l'aumento di valore, purché la quota d'investimenti in valuta estera non coperta rispetto alla moneta di calcolo EUR non superi il 20% del patrimonio.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche.

**Categorie di emittenti:** Principalmente corporate

**Specifici fattori di rischio:** Le obbligazioni convertibili sono soggette a fluttuazioni di prezzo che dipendono dalle variazioni del prezzo delle azioni e dai movimenti dei tassi di interesse. La volatilità del prezzo del fondo è generalmente più bassa rispetto ad investimenti azionari, ma più alta rispetto ad investimenti in bond. Tutti gli investimenti sono soggetti alle fluttuazioni di mercato.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il comparto è autorizzato ad acquistare o vendere future, forward, swap, non-deliverable forward e opzioni su divise, per: - coprire in maniera totale o parziale il rischio valutario degli investimenti compresi nel patrimonio del Comparto nei confronti della valuta di riferimento del Comparto stesso. Ciò può avvenire direttamente (copertura della valuta rispetto alla valuta di riferimento) o anche indirettamente (copertura della valuta rispetto ad una valuta terza, che a sua volta viene coperta rispetto alla valuta di riferimento). - costituire delle posizioni in valuta rispetto alla valuta di calcolo o ad altre monete. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Viene effettuato un monitoraggio continuo di tutte le esposizioni e le fonti di rischio, con una regolare supervisione della matrice decisionale. Analisi continua delle performance e controllo indipendente di tutte le restrizioni all'investimento. Esposizioni elevate al delta.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Classi di quote:** p

Le azioni delle classi il cui nome contiene "P" sono offerte a tutti gli investitori. La classe di azioni "P" differisce per l'importo della commissione di gestione forfetaria. Per le classi di azioni il cui nome contiene "hedged", e che sono denominate in una moneta diversa da quella di calcolo del Comparto, vengono effettuate operazioni (anche a termine) su divise in modo da coprire il valore del patrimonio netto del Comparto espresso nella relativa moneta di calcolo rispetto a quello di altre classi di azioni denominate in valuta diversa.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.72

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.080%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*



**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di UBS (Lux) Bond Sicav

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Viene applicata al Comparto una commissione di gestione forfetaria massima calcolata sul valore del patrimonio netto medio del Comparto, utilizzata per l'amministrazione del Fondo (rappresentata dai costi della Società, dell'amministrazione e della banca depositaria), la gestione del patrimonio e la distribuzione del Comparto, nonché per la copertura dei costi sostenuti. La commissione di gestione forfetaria massima applicabile viene addebitata solo al lancio delle classi di azioni corrispondenti. Tale commissione di gestione forfetaria è impiegata dalla Società per coprire tutti i costi relativi all'amministrazione, alla gestione del portafoglio e alla custodia del patrimonio della Società, nonché alla distribuzione del Comparto, quali: - le commissioni annuali e i costi per le autorizzazioni e la vigilanza sulla Società in Lussemburgo e all'estero; - le altre commissioni delle Autorità di vigilanza; - la stampa dei prospetti informativi, nonché delle relazioni annuali e semestrali; - la pubblicazione dei prezzi e delle comunicazioni agli investitori; - le commissioni connesse a un'eventuale quotazione della Società e alla distribuzione nazionale ed estera; - le commissioni e i costi sostenuti dalla banca depositaria per la custodia del patrimonio della Società, l'esecuzione delle operazioni di pagamento e gli altri compiti previsti dalla legge del 2002; - le commissioni e gli altri costi per il pagamento di eventuali dividendi agli investitori; - il compenso del revisore dei conti. La banca depositaria, l'amministrazione centrale e la Società hanno tuttavia diritto al rimborso delle spese per le disposizioni straordinarie adottate nell'interesse degli investitori, ovvero i relativi costi sono imputati direttamente alla Società. Inoltre sono a carico della Società tutti i costi di transazione connessi all'amministrazione del patrimonio della Società (provvigioni conformi al mercato, commissioni, tasse, ecc.). Sono infine a carico della Società tutte le tasse relative ai valori patrimoniali e al reddito della Società stessa, in particolare la *taxe d'abonnement*.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
UBS (Lux) BS Conv't Gbl € P-acc	1.80%
UBS (Lux) BS USD Corp \$ P-acc	1.14%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Le pubblicazioni vengono effettuate sui più importanti media economici internazionali, nonché su Reuters e all'indirizzo [www.ubs.com](http://www.ubs.com) (Fund Gate).

## Ubs (lux) equity sicav

**Gestore:** UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** UBS

**Denominazione Proposta di investimento:** UBS (Lux) ES Eurp Opp Uncons € P

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** UB2010

**Codice ISIN:** LU0723564463

**Finalità:** L'obiettivo della società è quello di raggiungere una crescita elevata.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio in azioni di società con sede nell'Unione europea. Il Comparto investe in titoli azionari e diritti di partecipazione. Può inoltre investire in strumenti finanziari derivati come contratti future.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente Unione Europea.

**Categorie di emittenti:** Società a bassa e media capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito, Rischio di tasso di interesse, Rischio emittente/controparte, Rischio liquidità, Rischio valuta/tipo di cambio, Rischio di fattori politici ed economici, Rischio mercato azionario

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Il gestore del portafoglio investe il patrimonio secondo un processo d'investimento approfondito basato sull'analisi fondamentale. La selezione dei titoli si basa sulla valutazione delle opportunità associate ai rispettivi rischi e comprende gli investimenti in titoli a bassa e media capitalizzazione.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI Euro NR EUR

L'indice è a capitalizzazione del flottante, e rappresenta i principali mercati europei azionari.

**Classi di quote:** p

Questa classe d'azione è offerta a tutti gli investitori e è emessa esclusivamente per le azioni al portatore.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.82

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.224%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Ubs (lux) equity sicav

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

*Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

### Altri costi

La Società paga mensilmente una commissione forfettaria di gestione massima calcolata sul valore netto d'inventario medio dei comparti. La commissione forfettaria di gestione è utilizzata per l'amministrazione del fondo (costituita dai costi della Società, dell'amministrazione e della banca depositaria), la gestione del patrimonio e la distribuzione del comparto nonché per la copertura dei costi sostenuti. (vedi tabella 1) La commissione di gestione forfettaria di cui sopra è impiegata dalla Società per sostenere tutti i costi derivanti dall'amministrazione, dalla gestione del portafoglio e dalla custodia del patrimonio societario, nonché dalla distribuzione quali: - le commissioni annuali ed i costi per le autorizzazioni e la vigilanza sulla Società in Lussemburgo ed all'estero; - gli altri diritti dovuti alle autorità di vigilanza; - la stampa dello statuto e dei prospetti informativi nonché dei bilanci annuali e delle relazioni semestrali; - le pubblicazioni dei prezzi e le comunicazioni agli azionisti; - le commissioni connesse ad una eventuale quotazione della Società ed alla distribuzione nazionale ed estera; - le commissioni ed i costi sostenuti dalla banca depositaria per la custodia del patrimonio della Società, l'esecuzione delle operazioni di pagamento e gli altri compiti previsti dalla legge del 2002; - le commissioni e gli altri costi per il pagamento degli eventuali dividendi agli azionisti; - l'onorario del revisore contabile. La banca depositaria, l'amministrazione centrale e la Società hanno tuttavia diritto al rimborso delle spese per disposizioni straordinarie prese nell'interesse degli investitori ovvero i costi da esse derivanti sono imputati direttamente alla Società. Inoltre sono a carico della Società tutti i costi di transazione connessi all'amministrazione del patrimonio della Società (provvigioni conformi al mercato, commissioni, tasse, ecc.). Sono infine a carico della Società tutte le tasse sui valori patrimoniali e sul reddito della Società, in particolare il prelievo della "taxe d'abonnement" (vedi tabella 1). Saranno inseriti nella contabilità dei singoli comparti tutti i costi che possono essere attribuiti agli stessi. I costi che possono essere attribuiti alle classi di azioni sono imputati alle stesse. Qualora i costi si riferiscano a più o a tutti i comparti o le classi di azioni, essi sono imputati ai comparti o alle classi di azioni interessate proporzionalmente al rispettivo valore netto d'inventario. Nei comparti che, nel rispetto della rispettiva politica d'investimento, possono investire in altri OIC o OICVM esistenti, potranno essere applicate delle commissioni sia a livello del rispettivo fondo d'investimento che a livello della società. Per quel che riguarda l'investimento in quote di fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società o da un'altra Società alla quale essa è collegata tramite amministrazione congiunta o rapporti di controllo, ovvero per mezzo di una partecipazione diretta o indiretta superiore al 10% del capitale o dei voti, in rapporto a tali investimenti può essere applicata al patrimonio del comparto solo una commissione di gestione forfettaria ridotta pari allo 0,25%.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
UBS (Lux) ES Eurp Opp Uncons € P	2.04%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore netto d'inventario nonché il prezzo di emissione e di rimborso per azione di ogni singolo comparto ovvero di ogni singola categoria di azioni sono espressi nelle rispettive divise di calcolo in cui sono denominati i diversi comparti ovvero le diverse categorie di azioni, e sono determinati in ciascun giorno lavorativo. Il Valore unitario delle azioni per ciascun Comparto è consultabile sul Sito web della società.

### Ubs (lux) key selection sicav

**Gestore:** UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

**Sede legale:** 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

**Nazionalità:** Lussemburghese

**Gruppo di appartenenza:** UBS

**Gestore delegato:** UBS Global Asset Management Zurich

**Sede legale del gestore delegato:** "Gessnerallee 3-5 Zurich, 8001 Switzerland

**Nazionalità del gestore delegato:** Svizzera

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** UBS

**Denominazione Proposta di investimento:** UBS (Lux) KSS GIBI AIIc (EUR) P

**Macro Categoria:** Bilanciato

**Codice Old Mutual Wealth:** UB1001

**Codice ISIN:** LU0197216558

**Finalità:** conseguire una consistente crescita di valore e/o un reddito continuo, tenendo conto della sicurezza del capitale e della liquidità del patrimonio della Società.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Bilanciati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** investe a livello internazionale in azioni, quote di capitale assimilabili ad azioni, come le quote cooperative, buoni di godimento e certificati di partecipazione (titoli e diritti di partecipazione), titoli a breve termine, strumenti del mercato monetario e certificati di opzione su titoli, così come in titoli e diritti di credito. Tra i titoli e i diritti di credito sono compresi, tra l'altro, obbligazioni, note, tutti i tipi di asset backed securities, obbligazioni convertibili, note convertibili e obbligazioni cum warrant nonché tutti gli altri valori patrimoniali ammissibili per legge.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio di cambio-rischio di credito

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Benchmark non dichiarato dalla società

**Classi di quote:** b

Classe ad accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.82

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.224%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

### Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Ubs (lux) key selection sicav

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

### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

### Altri costi

La Società addebita mensilmente per i diversi comparti e le diverse classi di azioni una All-in-Fee (commissione di gestione forfettaria mensile) calcolata sul valore del valore netto d'inventario dei comparti e delle classi di azioni, come riportato nella tabella 1. Per i servizi prestati dall'amministrazione centrale, dalla banca depositaria, dal gestore del portafoglio nonché per la distribuzione e per la copertura dei costi incorsi la Società, in conformità con la tabella sopra riportata, paga una commissione di gestione mensile forfettaria calcolata in base al patrimonio netto medio dei singoli comparti. L'importo della commissione prelevata viene comunicato agli azionisti anche nel bilancio annuale e nella relazione semestrale. La commissione di gestione mensile forfettaria di cui sopra è impiegata dalla Società per sostenere tutti i costi derivanti dall'amministrazione, dalla gestione del portafoglio e dalla custodia del patrimonio societario, nonché dalla distribuzione, quali: – le commissioni annuali ed i costi per le autorizzazioni e la vigilanza sulla Società in Lussemburgo ed all'estero; – gli altri diritti dovuti alle autorità di vigilanza; – la stampa dello statuto e dei prospetti informativi nonché dei bilanci annuali e delle relazioni semestrali; – le pubblicazioni dei prezzi e delle comunicazioni agli azionisti; – le commissioni connesse ad una eventuale quotazione della Società ed alla distribuzione nazionale ed estera; – le commissioni ed i costi sostenuti dalla banca depositaria per la custodia del patrimonio della Società, l'esecuzione delle operazioni di pagamento e gli altri compiti previsti dalla legge sui fondi d'investimento del 20 dicembre 2002; – le commissioni e gli altri costi per il pagamento degli eventuali dividendi agli azionisti; – l'onorario del revisore contabile. La banca depositaria, l'amministrazione centrale e la Società hanno tuttavia diritto al rimborso delle spese per disposizioni straordinarie prese nell'interesse degli azionisti ovvero i costi da esse derivanti sono imputati direttamente alla Società. Inoltre sono a carico della Società tutti i costi di transazione connessi all'amministrazione del patrimonio della Società (provvigioni conformi al mercato, commissioni, tasse, ecc.). Sono infine a carico della Società tutte le imposte riscosse sui valori patrimoniali e sul reddito della Società, in particolare la *taxe d'abonnement*. Tutti i costi che possono essere attribuiti con esattezza ai singoli comparti o alle singole classi di azioni sono imputati agli stessi. Qualora i costi si riferiscano a più o a tutti i comparti, essi sono imputati ai comparti interessati proporzionalmente al rispettivo valore del patrimonio netto. Nei comparti che, nell'ambito della rispettiva politica d'investimento, possono investire in altri OIC o OICVM esistenti, si potranno applicare commissioni sia a livello del rispettivo fondo d'investimento che a livello del comparto. Le commissioni di gestione che possono essere applicate complessivamente a livello del fondo d'investimento e della Società sono riportate nella tabella 1. Nel caso di un investimento in quote di fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società stessa o da un'altra società a cui essa è collegata tramite amministrazione o controllo comune, ovvero da una partecipazione diretta o indiretta superiore al 10% del capitale o dei voti, con riferimento a tali investimenti al patrimonio del comparto dovrà essere applicata esclusivamente una commissione di gestione forfettaria ridotta non superiore allo 0,25% annuo. Inoltre la Società non potrà applicare al comparto oggetto dell'investimento eventuali commissioni di emissione o di rimborso relative ai fondi obiettivo collegati. Qualora la Società investa in quote di un fondo collegato che presenti una commissione di gestione effettiva forfettaria più bassa della commissione di gestione forfettaria effettiva del comparto oggetto dell'investimento, al posto della succitata commissione di gestione forfettaria effettiva ridotta sul volume investito in tale fondo target essa potrà applicare la differenza tra la commissione di gestione forfettaria effettiva del comparto oggetto dell'investimento da una parte e la commissione di gestione forfettaria effettiva del fondo target dall'altra.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
UBS (Lux) KSS GIBI Allc (EUR) P	2.04%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore netto d'inventario, nonché il prezzo di emissione e di rimborso per azione di ogni singolo comparto ovvero di ogni singola classe di azioni sono espressi nelle rispettive monete di calcolo in cui sono denominati i diversi comparti ovvero le diverse classi di azioni, e sono determinati in ciascun giorno lavorativo. Il Valore unitario delle azioni per ciascun Comparto è consultabile Sito web della società.

### UBS (Lux) Money Market Fund

**Gestore:** UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.  
**Sede legale:** 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.  
**Nazionalità:** Lussemburghese  
**Gruppo di appartenenza:** UBS

**Denominazione Proposta di investimento:** UBS (Lux) Money Market AUD P-acc

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** UB5002

**Codice ISIN:** LU0066649970

**Finalità:** Il fondo persegue l'obiettivo di preservare il valore dei fondi investiti e generando un aumento di valore in linea con i tassi di interesse del mercato monetario.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Aud

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità altre valute

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe in obbligazioni governative e strumenti del mercato monetario con scadenza compresa in genere tra 30e 150 giorni. La maggior parte di questi strumenti del mercato monetario è denominata in AUD.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** in tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito, Rischio di tasso di interesse, Rischio controparte, Rischio liquidità, Rischio di fattori politici ed economici.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** La Società utilizza un processo di gestione del rischio che consente, in qualsiasi momento, di monitorare e misurare il rischio connesso con le sue posizioni di investimento e la sua quota nel profilo di rischio complessivo del portafoglio di investimento, inoltre, utilizza un processo che consente di determinare il valore dei derivati ??OTC in modo preciso e imparziale .

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di



gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JP Morgan Cash (AUD)(cust.)

JP Morgan Cash dollaro australiano è un indice rappresentativo delle performance dei depositi denominati in Dollaro Australiano.

**Classi di quote:** p

Le quote delle classi il cui nome contiene "P" sono offerte a tutti gli investitori. La classe di quote "P" differisce dalle altre classi di quote per l'importo della commissione di gestione forfetaria.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.29

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.432%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto*

prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di UBS (Lux) Money Market Fund

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

il Fondo versa a cadenza mensile una commissione di gestione forfetaria massima calcolata sul valore del patrimonio netto medio dei comparti. Tale commissione viene utilizzata per l'amministrazione del Fondo (rappresentata dai costi della Società di gestione, dell'amministrazione e della banca depositaria), la gestione del patrimonio e la distribuzione dei comparti, nonché per la copertura dei costi sostenuti. La commissione di gestione forfetaria massima applicabile viene addebitata solo al lancio delle classi di quote corrispondenti. La suddetta commissione di gestione forfetaria viene utilizzata per pagare la direzione, l'amministrazione, la gestione del portafoglio e la custodia del patrimonio del Fondo nonché la distribuzione delle sue quote. Essa comprende altresì tutti i costi a carico del Fondo o dei comparti, ad eccezione di: - tutte le tasse relative ai valori patrimoniali e al reddito del Fondo stesso, in particolare la taxe d'abonnement, - provvigioni e commissioni addebitate da banche e intermediari terzi per transazioni in titoli o di altro tipo, e - i costi che possono insorgere in seguito all'adozione di misure straordinarie nell'interesse dei possessori di quote, in particolare per il ricorso a pareri di esperti o per azioni legali. La banca depositaria, l'amministrazione centrale e la Società di gestione hanno tuttavia diritto al rimborso delle spese per le disposizioni straordinarie adottate nell'interesse degli investitori, ovvero i relativi costi sono imputati direttamente al Fondo. Inoltre sono a carico del Fondo tutti i costi di transazione connessi all'amministrazione del patrimonio del Fondo stesso (provvigioni conformi al mercato, commissioni, tasse, ecc.). Sono infine a carico del Fondo tutte le tasse relative ai valori patrimoniali e al reddito del Fondo stesso, in particolare la taxe d'abonnement. La totalità dei costi attribuibili ai singoli comparti viene imputata ai comparti stessi. I costi imputabili alle classi di quote saranno addebitati a queste ultime. Qualora i costi si riferiscano a più o a tutti i comparti o classi di quote, essi saranno imputati ai comparti o alle classi di quote interessati proporzionalmente al rispettivo valore del patrimonio netto.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione di gestione su base annua
UBS (Lux) Money Market AUD P-acc	0.72%

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinata in ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato su: Reuters e sul sito [www.ubs.com](http://www.ubs.com).

## Union Investment Luxembourg S.A.

**Gestore:** Union Investment Luxembourg S.A.

**Sede legale:** 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

**Nazionalità:** Granducato del Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Union Investment

**Denominazione Proposta di investimento:** UniEuroRenta Corporates C

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** UI4001

**Codice ISIN:** LU0136786182

**Finalità:** il fondo mira a conseguire una crescita del capitale a lungo termine.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il fondo investe prevalentemente in obbligazioni societarie, bancarie, convertibili e cum warrant nonché in altri titoli fruttiferi del segmento "Investment Grade", ossia con solvibilità superiore/pari a Baa3/BBB- (rating di Moody's/Standard&Poor's).

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Prevalentemente Unione Europea.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio credito, rischio operativo.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Dato non disponibile

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofAML EMU Corporate TR

E' un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi cedolari) dei titoli compresi nel paniere.

**Classi di quote:** c

classe ad accumulazione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.24

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.360%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Union Investment Luxembourg S.A.**

**Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**

### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Società di Gestione può ricevere una commissione di incentivazione in base alla performance giornaliera, per l'ammontare massimo di un quarto della differenza tra il rendimento delle quote in circolazione della rispettiva classe, se superiore, e l'andamento dell'indice di riferimento. La commissione di performance è rilevata mediante il confronto tra andamento dell'indice di riferimento e l'andamento del valore per quota della rispettiva classe. Le commissioni annuali percentuali a carico del Fondo per la Società di Gestione e la Banca Depositaria sono detratte prima del confronto dall'andamento dell'indice di riferimento. A seconda del risultato del confronto giornaliero viene accantonata una commissione di performance eventualmente maturata nel patrimonio del Fondo. Nel caso che l'andamento del valore per quota durante l'esercizio sia inferiore all'indice di riferimento sopra menzionato, una commissione di performance accantonata fino a quel momento nel corso del rispettivo esercizio viene sciolta in base al confronto giornaliero. La commissione di performance calcolata per l'esercizio, può essere prelevata.

### Altri costi

La Società di Gestione ha diritto di percepire dal Fondo una commissione di gestione annuale per un ammontare massimo del 2,0% sul patrimonio netto del Fondo. Tale commissione sarà calcolata giornalmente sul patrimonio netto del Fondo nel corso del rispettivo mese e sarà corrisposta il primo giorno di valutazione del mese successivo. La Società di Gestione ha diritto di percepire inoltre per le attività svolte in qualità di gestore principale del Fondo, come per esempio la contabilità e il reporting, una commissione mensile avente importo massimo di EUR 2000,00 e una commissione variabile avente importo massimo dello 0,1% p.a., calcolata giornalmente sul patrimonio netto del Fondo nel corso del rispettivo mese. La commissione mensile è corrisposta il primo giorno di valutazione del mese successivo. La Banca Depositaria ha diritto a ricevere dal patrimonio del Fondo una commissione annuale per l'attività svolta in qualità di Banca Depositaria avente importo massimo dello 0,05%, e tuttavia non inferiore a EUR 25 000,00 p.a., da calcolare giornalmente sul patrimonio netto del Fondo nel corso del rispettivo mese e da corrispondere il primo giorno di valutazione del mese successivo. Se l'importo minimo di EUR 25 000,00 non viene raggiunto, la differenza sarà compensata dalla Società di Gestione attingendo al patrimonio proprio senza gravare sul patrimonio del Fondo. La Banca Depositaria riceve altresì una commissione di deposito di importo massimo dello 0,0225% p.a., da calcolare giornalmente sulla base del portafoglio titoli del Fondo nel corso del rispettivo mese e da corrispondere il primo giorno di valutazione del mese successivo. Alla Banca Depositaria spettano inoltre i diritti amministrativi di importo massimo di EUR 150,00 per ogni transazione non negoziata per mezzo della banca stessa. Le saranno inoltre rimborsate le commissioni di intermediazione, le spese sopportate per il deposito presso terzi nonché i costi per transazioni messi in conto da terzi. Oltre ai costi indicati nel Regolamento Speciale del Fondo possono essere addebitati al Fondo i seguenti costi: spese bancarie derivanti dalle operazioni in strumenti finanziari e altri beni e diritti del Fondo e per la loro custodia, costi per la produzione, la certificazione, il deposito e la pubblicazione dei regolamenti del Fondo, costi tipografici e di spedizione dei certificati di partecipazione nonché costi tipografici, di produzione e di spedizione dei prospetti informativi, costi per l'amministrazione del Fondo, onorari dei revisori, eventuali costi per operazioni legate alla copertura dei rischi, costi per la consulenza legale, costi per un'eventuale quotazione o eventuali quotazioni di Borsa.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
UniEuroRenta Corporates C	0.60%	importo percentuale: 25%	Merrill Lynch EMU Corporate Index

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I prezzi sono calcolati su base giornaliera e vengono pubblicati in Internet alla pagina [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) della Società di Gestione.

## Union Investment Privatfonds GmbH

**Gestore:** Union Investment Privatfonds GmbH

**Sede legale:** Casella postale 16 07 63 - 60070 Francoforte sul Meno

**Nazionalità:** Germania

**Gruppo di appartenenza:** Union Investment

**Denominazione Proposta di investimento:** UniFavorit: Aktien

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** UI2003

**Codice ISIN:** DE0008477076

**Finalità:** conseguire un rendimento conforme alla situazione di mercato e quindi una crescita del capitale nel lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** strumenti finanziari-strumenti del mercato monetario- depositi bancari- quote di fondi comuni di investimento mobiliare- strumenti finanziari derivati- e altri strumenti di investimento

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Europea

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di liquidità, controparte e cambio.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** E' previsto l'utilizzo dei derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** GARP

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al

contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a dupli care la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

**Classi di quote:** I

classe ad accumulazione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto*

prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Union Investment Privatfonds GmbH

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Altri costi

Sono a carico del fondo le seguenti spese: costi per le azioni intraprese allo scopo di far valere i diritti della Società per conto del Fondo, o di tutelare la Società rispetto a rivendicazioni sollevate nei confronti del Fondo; c) oneri e le spese imposti da enti governativi in relazione al Fondo; d) costi per la consulenza giuridica e fiscale prestata in relazione al Fondo; e) costi ed eventuali compensi connessi all'acquisto e/o all'utilizzo o alla denominazione di un parametro di riferimento o indice finanziario; f) imposte sulle commissioni dovute alla Società, al Depositario e a terzi, nonché quelle applicabili agli oneri sopra menzionati, incluse le imposte relative alla gestione e alla custodia.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
UniFavorit: Aktien	1.20%

**Destinazione dei proventi:** La Società distribuisce annualmente ai partecipanti gli importi proporzionali costituiti da interessi, dividendi e altri proventi – sempre tenendo conto della relativa perequazione del reddito – maturati nel corso dell'esercizio per conto del Fondo e non utilizzati per la copertura delle spese, entro quattro mesi dalla data di chiusura dell'esercizio. Inoltre, distribuzioni intermedie possono essere effettuate in qualsiasi momento. Anche gli utili realizzati derivanti dalle vendite e gli altri proventi – sempre tenendo conto della relativa perequazione del reddito – possono essere utilizzati per la distribuzione pro quota. L'importo di distribuzione è accreditato al partecipante senza onere di spesa qualora egli custodisca le quote in un deposito presso Union Investment Service Bank AG o il Depositario.

### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I prezzi di emissione e di rimborso sono pubblicati ogni giorno in Internet sulla homepage di Union Investment, all'indirizzo [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de).

## VERRAZZANO SICAV

**Gestore:** VERRAZZANO CAPITAL

**Sede legale:** 10, rue de Castiglione - 75001 Paris

**Nazionalità:** Francia

**Gruppo di appartenenza:** VERRAZZANO

**Denominazione Proposta di investimento:** Verrazzano European Long-Short EI EUR

**Macro Categoria:** Flessibile

**Codice Old Mutual Wealth:** VE1001

**Codice ISIN:** LU1019497616

**Finalità:** crescita del capitale.

**Tipologia di gestione:** Flessibile



**Obiettivo della gestione:** L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Flessibili

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il comparto si concentrerà in genere su titoli di società quotate in Europa. Il comparto utilizzerà derivati OTC e quotati al fine di generare un'esposizione lunga e breve a rischi azionari. In particolare il comparto utilizzerà equity swap e contratti per differenza per creare posizioni corte ed eventualmente posizioni lunghe. Il comparto potrà inoltre detenere conti fruttiferi o titoli di debito sovrano a breve termine quotati e strumenti del mercato monetario o fondi per la gestione della liquidità. Ai fini della copertura valutaria del portafoglio, il comparto potrà utilizzare contratti a pronti e a termine in valuta.

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

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio di controparte, rischio di liquidità, rischio operativo.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il comparto utilizzerà derivati OTC e quotati al fine di generare un'esposizione lunga e breve a rischi azionari. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,1%

**Classi di quote:** EI

classe di azioni ad accumulazione destinate ad investitori istituzionali che si distinguono per importo minimo di sottoscrizione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav

(detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di VERRAZZANO SICAV

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Ad ogni Data di Valorizzazione in cui la performance dell'utile netto cumulato sia positiva, dopo le spese e prima della maturazione delle provvigioni di ciascuna classe di azioni (e purché il valore patrimoniale netto della classe di Share sia superiore dell'High Water Mark) verrà detratta dal valore netto d'inventario una maturazione della commissione di performance, pari a una percentuale dell'utile netto.

#### Altri costi

Sono a carico ed il fondo le seguenti spese: le provvigioni da riconoscere al Gestore, all'Amministrazione Centrale, il Gestore Delegato, il Consulente degli Investimenti, la Banca Depositaria; tutte le tasse relative agli asset; provvigioni di bancarie e di intermediazione; le spese del Revisore, dei Consulenti Legali; le spese connesse alle pubblicazioni; gli oneri relativi alla registrazione dell'Impresa; la remunerazione del Consiglio di Amministrazione.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua	Commissione di performance	Benchmark
Verrazzano European Long-Short EI EUR	2.00%	importo percentuale: 20%	utile netto nei periodi di calcolo semestrale con High Water Mark

#### Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, è calcolato giornalmente e viene pubblicato su i principali provide dati (Bloomberg, Fundsquare, Lipper).

### Vontobel Fund

**Gestore:** VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

**Sede legale:** Centre Etoile - 11-13, Boulevard de la Foire - L - 1528 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Bank Vontobel AG

**Denominazione Proposta di investimento:** Vontobel Swiss Money B

**Macro Categoria:** Liquidità

**Codice Old Mutual Wealth:** VO5001

**Codice ISIN:** LU0120694996

**Finalità:** Ottenere il maggiore rendimento possibile in franchi svizzeri.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Chf

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

## **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Liquidità altre valute

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe prevalentemente in depositi vincolati, strumenti del mercato monetario a breve termine e titoli fruttiferi con durata inferiore a un anno. Inoltre il Comparto può detenere mezzi liquidi. Il comparto investe principalmente in titoli denominati in CHF di emittenti di diritto pubblico e/o privato con una durata residua al massimo di tre anni.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Qualunque area geografica

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** Rischio di credito - Rischio di tasso di interesse - Rischio emittente - Rischio liquidità - Rischio valuta - Rischio di fattori politici ed economici - Rischio mercato azionario

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Analisi tecnica e fondamentale.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** Citi Dep 3 Months

E' un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve termine con scadenza pari a tre mesi (monetario).

**Classi di quote:** b

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.06

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### **Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.090%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

**Sede legale:** Centre Etoile - 11-13, Boulevard de la Foire - L - 1528 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Bank Vontobel AG

**Denominazione Proposta di investimento:** Vontobel Emerging Markets Debt H EUR

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** VO4008

**Codice ISIN:** LU0926439992

**Finalità:** conseguire un reddito costante e utili di capitale

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe prevalentemente in titoli fruttiferi nonché in obbligazioni convertibili e titoli simili. Inoltre il Comparto può detenere mezzi liquidi. Il Comparto investe principalmente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività in Paesi emergenti. Gli investimenti vengono eseguiti perlopiù in valute forti. La valuta di questa classe viene costantemente coperta rispetto alla valuta principale del comparto. Questa copertura del rischio valutario non è necessariamente integrale e genera costi che riducono i proventi della classe di quote.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente mercati emergenti

**Categorie di emittenti:** emittenti di diritto pubblico e/o privato

**Specifici fattori di rischio:** Il comparto investe in titoli la cui qualità creditizia può peggiorare, da cui il rischio che l'emittente dei titoli non adempia ai propri obblighi. In caso di declassamento del merito di credito di un emittente il valore dell'investimento può diminuire. L'utilizzo di strumenti derivati comporta rischi di controparte. Questa categoria del comparto d'investimento è denominata in EUR. Il comparto può tuttavia investire in misura considerevole in titoli denominati in altre valute, per cui la categoria può essere esposta a un maggiore rischio valutario.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend, ovvero dato dalla combinazione delle strategie Bottom up e Top down.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified Hedge TR  
incluso in questo indice troviamo le emissioni Brady Bonds denominate in dollari, gli Eurobonds, titoli rappresentativi di prestito commerciabili, titoli di debito Governativi o riconducibili a Governativi emessi nel mercato locale.

**Classi di quote:** h Hedge

Classe di quote a capitalizzazione. Copertura rischio cambio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

## Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

**Sede legale:** Centre Etoile - 11-13, Boulevard de la Foire - L - 1528 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Bank Vontobel AG

**Denominazione Proposta di investimento:** Vontobel Emerging Markets Debt B

**Macro Categoria:** Obbligazionario

**Codice Old Mutual Wealth:** VO4007

**Codice ISIN:** LU0926439562

**Finalità:** conseguire un reddito costante e utili di capitale

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari misti internazionali

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe prevalentemente in titoli fruttiferi nonché in obbligazioni convertibili e titoli simili. Inoltre il Comparto può detenere mezzi liquidi. Il Comparto investe principalmente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività in Paesi emergenti. Gli investimenti vengono eseguiti perlopiù in valute forti.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Principalmente mercati emergenti

**Categorie di emittenti:** emittenti di diritto pubblico e/o privato.

**Specifici fattori di rischio:** Il comparto investe in titoli la cui qualità creditizia può peggiorare, da cui il rischio che l'emittente dei titoli non adempia ai propri obblighi. In caso di declassamento del merito di credito di un emittente il valore dell'investimento può diminuire. L'utilizzo di strumenti derivati comporta rischi di controparte.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Blend: top-down e bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** JPM EMBI Global Diversified Hedge EUR TR

L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari dei Paesi Emergenti, ed include le emissioni di titoli di debito emessi da entità governative o ad esse assimilabili. Ai fini dell'inclusione nell'indice la definizione di paese emergente è data dalla definizione di basso reddito procapite della Banca Mondiale e dalla storia di ristrutturazione del debito del paese. L'indice è a capitalizzazione ma il peso complessivo dei paesi con maggiori emissioni di debito viene limitato includendo solo una predefinita percentuale del loro valore nominale.

**Classi di quote:** b

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico"



dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

**Sede legale:** Centre Etoile - 11-13, Boulevard de la Foire - L - 1528 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Bank Vontobel AG

**Denominazione Proposta di investimento:** Vontobel EUR Corp Bd Mid Yield B

**Macro Categoria:** Obbligazionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** VO4006

**Codice ISIN:** LU0153585723

**Finalità:** conseguire un reddito costante e utili di capitale.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Significativo

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Obbligazionari puri euro corporate

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Comparto investe prevalentemente in titoli fruttiferi. Inoltre il Comparto può detenere mezzi liquidi. Il comparto investe principalmente in titoli di emittenti di diritto pubblico e/o privato denominati in EUR di media qualità.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** principalmente di diritto pubblico e/o privato

**Specifici fattori di rischio:** Il comparto investe in titoli la cui qualità creditizia può peggiorare, da cui il rischio che l'emittente dei titoli non adempia ai propri obblighi. In caso di declassamento del merito di credito di un emittente il valore dell'investimento può diminuire.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Il comparto può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio. Gli strumenti derivati possono inoltre essere sistematicamente utilizzati a scopo d'investimento.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Blend

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** BofAML EMU Corporates BBB-A TR USD

**Classi di quote:** b

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

**Sede legale:** Centre Etoile - 11-13, Boulevard de la Foire - L - 1528 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Bank Vontobel AG

**Gestore delegato:** Vontobel Asset Management Inc.

**Sede legale del gestore delegato:** 450 Park Avenue, New York, NY 10022, Stati Uniti d'America

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Vontobel Management S.A

**Denominazione Proposta di investimento:** Vontobel US Equity B

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** VO4004

**Codice ISIN:** LU0035765741

**Finalità:** Questo comparto ha come l'obiettivo di conservare il capitale ed investire in titoli di società che presentano una crescita degli utili relativamente elevata sul lungo periodo e una redditività superiore alla media.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Nord America

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede negli Stati Uniti e/o società con attività preponderante negli USA. Fino a un massimo del 33 % del patrimonio del comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Società con sede o che svolgono prevalentemente la loro attività economica negli Stati Uniti

**Categorie di emittenti:** Titoli emessi da soggetti pubblici e/o privati;

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Ai fini della copertura (incl. copertura valutaria) e della gestione efficiente del portafoglio il comparto è legittimato ad avvalersi di strumenti finanziari derivati, il che comporta un relativo effetto leva (leverage).

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di

gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi.

**Classi di quote:** b

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.66

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

### Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.990%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=L-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

**Gestore:** VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

**Sede legale:** Centre Etoile - 11-13, Boulevard de la Foire - L - 1528 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Bank Vontobel AG

**Gestore delegato:** Vontobel Asset Management Inc.

**Sede legale del gestore delegato:** 450 Park Avenue, New York, NY 10022, Stati Uniti d'America

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Vontobel Management S.A

**Denominazione Proposta di investimento:** Vontobel Emerging Markets Eq B

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** VO2004

**Codice ISIN:** LU0040507039

**Finalità:** Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore possibilmente elevato in USD.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Alto

**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari specializzati

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede in un Paese emergente e/o società con attività preponderante in un Paese emergente. Nel contesto di questo Comparto sono considerati Paesi emergenti tutti i Paesi giudicati in via di sviluppo o emergenti dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation, dalle Nazioni Unite o dal rispettivo governo nazionale. Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra. Questo Comparto persegue uno stile d'investimento «value oriented» e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Paesi emergenti

**Categorie di emittenti:** Titoli emessi da soggetti pubblici e/o privati;

**Specifici fattori di rischio:** Gli investimenti di questo Comparto possono essere connessi ad un rischio superiore. I

mercati azionari e le economie nazionali dei mercati emergenti (Emerging Markets), in genere, sono volatili. Inoltre, gli investimenti di questo Comparto in determinati mercati emergenti possono essere compromessi dagli sviluppi politici e/o dalle modifiche della legislazione, delle imposte e delle misure di controllo dei cambi dei rispettivi Paesi. Infine, in alcuni Paesi, in conseguenza del perdurante processo di privatizzazione, le condizioni di proprietà di determinate imprese non sempre possono essere identificate con chiarezza. Le pratiche contabili relative alle operazioni in titoli, nei mercati emergenti, sono connesse a rischi più elevati rispetto a quanto non lo siano nei mercati maturi. I rischi più elevati, talvolta, derivano dal fatto che il Comparto deve coinvolgere broker e contraenti poco capitalizzati e la custodia dei valori patrimoniali, in alcuni Paesi, può risultare inaffidabile; di conseguenza le quote del Fondo, al momento della sottoscrizione o del riscatto, possono avere un valore maggiore o minore rispetto al momento del loro acquisto.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. L'utilizzo di derivati viene effettuato con fini di copertura e per una più efficiente gestione del portafoglio. Per conseguire l'obiettivo d'investimento è possibile avvalersi su ampia scala di financial futures e contratti a termine su valute. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 paesi emergenti.

**Classi di quote:** b

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.66

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%

B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.990%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%

#### COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

**Gestore:** VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

**Sede legale:** Centre Etoile - 11-13, Boulevard de la Foire - L - 1528 Lussemburgo

**Nazionalità:** Lussemburgo

**Gruppo di appartenenza:** Bank Vontobel AG

**Gestore delegato:** Vontobel Asset Management Inc.

**Sede legale del gestore delegato:** 450 Park Avenue, New York, NY 10022, Stati Uniti d'America

**Nazionalità del gestore delegato:** Americana

**Gruppo di appartenenza del gestore delegato:** Vontobel Management S.A

**Denominazione Proposta di investimento:** Vontobel Global Equity B

**Macro Categoria:** Azionario

**Codice Old Mutual Wealth:** VO2003

**Codice ISIN:** LU0218910536

**Finalità:** Questo comparto ha come l'obiettivo di conservare il capitale ed investire in titoli di società che presentano una crescita degli utili relativamente elevata sul lungo periodo e una redditività superiore alla media.

**Tipologia di gestione:** A benchmark

Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Usd



**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni

**Grado di rischio:** Medio alto

**Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark:** Rilevante

### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari globale

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo. Fino a un massimo del 33 % del patrimonio del comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra. La moneta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del comparto. Oltre ad investimenti in USD, il comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'incremento del valore del comparto. Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto. Questo comparto persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** Mercati di tutte le aree geografiche

**Categorie di emittenti:** Titoli emessi da soggetti pubblici e/o privati;

**Specifici fattori di rischio:** Dato non previsto

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Ai fini della copertura (incl. copertura valutaria) e della gestione efficiente del portafoglio il comparto è legittimato ad avvalersi di strumenti finanziari derivati, il che comporta un relativo effetto leva (leverage).

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** Bottom-up

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** MSCI AC World NR

L'indice MSCI World misura intorno a 1500 azioni a livello mondiale.

**Classi di quote:** b

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.66

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0

## Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.990%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.760%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.760%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Vontobel Fund

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

#### Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Performance Fee viene addebitata alla fine di ciascun esercizio. E' calcolata in ogni giorno di valutazione in base al "principio High-Watermark" e all'"Hurdle Rate" e viene accantonata a carico del patrimonio netto del comparto interessato.

Affinché possa maturare il diritto alla Performance Fee, il valore netto di ogni quota alla fine dell'esercizio deve essere superiore all'High Watermark e all'Hurdle Rate (come definiti di seguito). Al momento del lancio del rispettivo comparto, l'High Watermark era identico al prezzo di prima emissione di ogni quota. Se il valore netto di una quota, nell'ultimo giorno di valutazione di un esercizio successivo, è superiore all'High Watermark precedente e, contemporaneamente, sussiste il diritto alla Performance Fee, l'High Watermark viene fissato sul valore netto calcolato per ogni azione prima della detrazione della Performance Fee. In caso contrario, l'High Watermark resta invariato. Il livello di base dell'Hurdle Rate all'inizio di un esercizio è identico al valore netto di ogni azione nell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio precedente. In base a questo principio, il consulente ha quindi diritto ad una Performance Fee solo se le perdite registrate nel rispettivo comparto sono state totalmente azzerate. Queste Hurdle Rate non costituiscono percentuali fisse, bensì grandezze modificabili adeguate alle condizioni momentanee del mercato l'ultimo giorno di valutazione di ogni trimestre. Per ulteriori dettagli si rinvia al Prospetto della Società.

#### Altri costi

I gestori, il consulente per gli investimenti e le varie società di distribuzione percepiscono una commissione di consulenza e di distribuzione, pagabile alla fine di ogni mese, per la gestione degli investimenti, la consulenza e la distribuzione. Tale commissione è ripartita tra i gestori, il consulente per gli investimenti e le società di distribuzione interessati e viene calcolata in base alla media dei valori netti d'inventario quotidiani del rispettivo comparto durante il mese in questione. Le informazioni in merito alla commissione di consulenza e di distribuzione applicabile per la gestione, la consulenza e la distribuzione di ogni singolo comparto sono descritte nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita dedicata ai singoli comparti. Inoltre, i patrimoni dei rispettivi comparti possono essere soggetti a una Performance Fee. Il Fondo corrisponde inoltre una commissione di servizio a copertura dei costi dell'amministrazione centrale, della direzione, della funzione di banca depositaria e della gestione del Fondo. Tale commissione viene calcolata sulla media dei valori netti d'inventario del Fondo durante il mese in questione, complessivamente non può superare lo 0,08745% mensile e viene addebitata al Fondo alla fine del mese. Tale commissione di servizio viene corrisposta alla Società di gestione del Fondo che se ne avvale per coprire le proprie spese nonché le commissioni dell'ufficio di trasferimento, registro e domicilio, dell'amministratore, della banca depositaria, dei rappresentanti e degli uffici di pagamento nei Paesi di vendita del Fondo. Inoltre, l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio o un ufficio di distribuzione, come descritto in precedenza, può applicare una commissione d'intermediazione. L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nel rapporto semestrale e nel rapporto annuale. Il Fondo si fa carico delle commissioni e delle spese dei propri revisori dei conti. Il Fondo sostiene le spese derivanti dalle proprie attività ivi comprese le spese derivanti dall'acquisto e dalla vendita di titoli, da tasse statali, onorari dei consulenti legali, interessi, spese pubblicitarie, spese per la redazione e la pubblicazione di rapporti, spese postali, telefoniche, di telex ed altre spese sostenute per comunicazioni elettroniche. Queste spese vengono calcolate ogni giorno nel prezzo delle quote. I costi e le spese correlati alla costituzione del Fondo sono stati sostenuti dal Fondo ed ammortizzati nel corso dei primi cinque anni, oppure addebitati direttamente sul reddito e sul capitale. Le spese correnti sono addebitate innanzitutto sul reddito, mentre eventuali importi eccedenti sono attribuite al capitale.

**Tabella 1**

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Vontobel Global Equity B	1.65%
Vontobel Emerging Markets Eq B	1.65%
Vontobel US Equity B	1.65%
Vontobel EUR Corp Bd Mid Yield B	1.10%
Vontobel Swiss Money B	0.15%
Vontobel Emerging Markets Debt B	1.10%
Vontobel Emerging Markets Debt H EUR	1.10%

#### **Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore patrimoniale netto per quota viene calcolato in ogni giorno di valutazione (e cioè un giorno lavorativo per le banche nel Lussemburgo). Il valore patrimoniale netto viene determinato nella valuta di ciascun comparto. Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito Sul sito [www.vontobel.com](http://www.vontobel.com).

**WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) P.L.C.**

**Gestore:** Wellington Management International Ltd.  
**Sede legale:** Cardinal Place - 80 Victoria Street - London SW1E 5JL  
**Nazionalità:** United Kingdom  
**Gruppo di appartenenza:** Wellington Management.

**Denominazione Proposta di investimento:** Wellington Strategic Eurp Eq N EUR Acc

**Macro Categoria:** Azionario  
**Codice Old Mutual Wealth:** WG2001      **Codice ISIN:** IE00B9DPD161

**Finalità:** rendimento totale (apprezzamento del capitale e rendimento) in un'ottica di lungo periodo.

**Tipologia di gestione:** A benchmark  
Stile di gestione Attivo

**Obiettivo della gestione:** L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

**Qualifica:** Dato non previsto

**Valuta di denominazione:** Eur

**Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi:** 20 anni  
**Grado di rischio:** Alto  
**Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:** Contenuto

#### **Politica di investimento e rischi specifici**

**Categoria:** Azionari Europa

**Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:** Il Portafoglio investe principalmente in azioni e altri titoli con caratteristiche azionarie, quali azioni preferenziali, titoli convertibili e depository receipt. Il Portafoglio può investire direttamente o tramite derivati.

**Aree geografiche/mercati di riferimento:** prevalentemente Europa.

**Categorie di emittenti:** Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

**Specifici fattori di rischio:** rischio Capitale, Azioni, Mercati emergenti, Società a piccola e media capitalizzazione.

**Operazioni in strumenti finanziari derivati:** Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

**Tecnica di gestione:** L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo bottom up.

**Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

**Politica di distribuzione dei proventi:** Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Old Mutual Wealth Italy S.p.A. riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

**Parametro di riferimento:** S&P 500 TR

Indice azionario creato da Standard & Poor's e generalmente costituito da 500 titoli delle maggiori società statunitensi per capitalizzazione di mercato.

**Classi di quote:** N

classe di azioni ad accumulazione riservate ad investitori qualificati.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

**Utilità attesa (dato espresso in %):** 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

**Valore quota assegnato:** T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		<b>momento della sottoscrizione</b>	<b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.700%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.000%	0.020%
H	Spese di emissione	0.240%	0.012%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.760%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.760%	

*E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).*

*G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.**

---

## Informazioni comuni relative ai fondi esterni di WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) P.L.C.

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

#### *Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

#### *Altri costi*

Sono a carico del fondo tutte le spese operative che riguardano il valore patrimoniale netto, spese di stampa, di assicurazione, tasse, commissioni segretariali della società, intermediazione degli investimenti, costi associati all'esecuzione o negoziazione di piattaforme, costi inerenti l'utilizzo di derivati attraverso classi di Azioni Hedged, spese e provvigioni per i revisori e i consulenti legali, provvigioni relative alla quotazione sulla Borsa Irlandese o qualsiasi altra borsa. I costi di stampa e distribuzione dei report, traduzioni o aggiornamento dei Prospetti e registrazione delle azioni in qualsiasi paese.

### Tabella 1

Denominazione_OICR	Commissione_di_gestione_su_base_annua
Wellington Strategic Eurp Eq N EUR Acc	0.70%

### **Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.**

Il valore unitario della quota viene calcolato su base giornaliera e pubblicato sul sito della Borsa Irlandese [www.ise.ie](http://www.ise.ie)