



Eurovita S.p.A.  
Impresa di assicurazione italiana appartenente al Gruppo Eurovita

Edizione gennaio 2019

Condizioni di Assicurazione

# CORE UNIT

Contratto di assicurazione a vita intera Unit Linked  
a premio unico con possibilità di versamenti aggiuntivi

---

Data di validità delle Condizioni di Assicurazione: 1 gennaio 2019

Contratto di assicurazione a vita intera Unit Linked  
a premio unico con possibilità di versamenti aggiuntivi

## Art. 1 - Oggetto dell'Assicurazione

Il presente contratto è un contratto di assicurazione a vita intera del tipo *unit linked* e prevede la corresponsione di un capitale al verificarsi del decesso dell'Assicurato, in qualsiasi momento si verifichi. Il Contraente ha tuttavia il diritto di esercitare il riscatto, secondo quanto previsto all'art. 14. 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/fondi interni/portafogli gestiti (c.d. *switch*).

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

La prestazione assicurata in caso di decesso, delineata al successivo art. 2, e il valore di riscatto, disciplinato all'art. 14, sono integralmente correlati al valore delle quote dei fondi in cui viene investito il premio.

Data la natura dell'investimento, il capitale liquidabile dall'Impresa in caso di riscatto o di decesso dell'Assicurato non è predeterminato ma verrà definito in base all'andamento del valore delle quote.

## Art. 2 - Capitale assicurato

### Copertura assicurativa principale

Nel caso di decesso dell'Assicurato, l'Impresa corrisponderà ai Beneficiari designati, o in mancanza, agli eredi, un capitale che sarà pari al controvalore delle quote attribuite al contratto nel *giorno di riferimento* dell'operazione di disinvestimento, maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato al momento del decesso, come riportato nella seguente tabella:

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

**L'importo della maggiorazione complessivamente riconosciuta sul contratto dall'Impresa in caso di decesso dell'Assicurato non potrà comunque essere superiore a Euro 50.000.**

Il *giorno di riferimento* per l'operazione di disinvestimento derivante dalla richiesta di liquidazione delle prestazioni per il decesso dell'Assicurato coincide con il primo giorno lavorativo successivo alla data in cui sia stato ricevuto, da parte dell'Impresa, il certificato di decesso dell'Assicurato.

Il controvalore delle quote attribuite al contratto ai fini della definizione del capitale assicurato, si determina moltiplicando il numero delle quote detenute per il valore unitario di ciascuna quota assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione /Sicav per ciascun fondo esterno e dall'Impresa per ciascun fondo interno, come meglio specificato al successivo art. 17, al netto dell'eventuale pro-quota della commissione di gestione non ancora prelevato dal contratto.

Il presente contratto non prevede alcuna garanzia di carattere finanziario sulla prestazione.

Pertanto l'importo liquidabile in caso di decesso dell'Assicurato non è predeterminato e potrà essere superiore o inferiore ai premi versati.

Il capitale assicurato verrà poi corrisposto, al netto di eventuali imposte di legge, entro trenta giorni dal ricevimento della documentazione prevista dall'art. 18.

Nel caso in cui sul contratto sia in vigore la copertura assicurativa aggiuntiva e opzionale *Programma Protezione*, l'Impresa effettuerà un'unica liquidazione per entrambe le prestazioni, entro trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa relativa sia alla prestazione principale sia alla prestazione *Programma Protezione* prevista dall'art. 18. Pertanto sino alla ricezione della documentazione completa, relativa sia alla copertura principale, sia alla copertura *Programma Protezione*, l'Impresa non procederà alla liquidazione.

### Copertura assicurativa aggiuntiva e opzionale caso morte Programma Protezione

Il presente contratto prevede per il Contraente la facoltà di attivare una copertura assicurativa caso morte aggiuntiva e opzionale denominata *Programma Protezione*. Tale copertura si aggiunge alla copertura assicurativa principale.

La copertura *Programma Protezione* prevede in caso di decesso dell'Assicurato - che deve essere il medesimo soggetto della copertura assicurativa principale come indicato sul Modulo di proposta - una maggiorazione del capitale assicurato

pari ad un importo fisso aggiuntivo in Euro, scelto dal Contraente tra quelli predefiniti dall'Impresa, al momento della sottoscrizione della copertura opzionale.

Gli importi predefiniti dall'Impresa al momento della redazione delle presenti Condizioni di Assicurazione sono i seguenti: Euro 50.000 o Euro 100.000.

#### a) Beneficiari

I Beneficiari della copertura *Programma Protezione* sono i medesimi previsti per la copertura principale, come definiti all'art. 20.

#### b) Modalità di attivazione

La copertura aggiuntiva e opzionale *Programma Protezione* può essere richiesta dal Contraente contestualmente alla copertura assicurativa principale mediante la sottoscrizione del Modulo di proposta 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.

Al momento della richiesta della copertura aggiuntiva:

- il 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.

**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.**

#### c) Entrata in vigore, durata e interruzione

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 al Contraente la conferma dell'entrata in vigore della copertura aggiuntiva e opzionale *Programma Protezione* tramite trasmissione della apposita Appendice al Documento di Polizza.

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, sempreché alla data di rinnovo l'Assicurato abbia un'età inferiore ai 70 anni compiuti e la copertura assicurativa principale sia ancora in essere, ferma restando la facoltà del Contraente di comunicare all'Impresa la propria volontà di non rinnovare la copertura *Programma Protezione*.

La comunicazione del Contraente relativa alla propria volontà di non rinnovare la copertura *Programma Protezione* 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.. L'Impresa invierà al 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 di interruzione e successivamente interrotta.

Il 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.

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

- riscatto totale del contratto,
- esercizio del diritto di recesso dal contratto da parte del Contraente,
- decesso dell'Assicurato,
- trasformazione del contratto in un altro prodotto emesso dall'Impresa.

La copertura *Programma Protezione* si estingue inoltre nel caso in cui i costi relativi alla medesima copertura, definiti al successivo art. 11, alla data del prelievo degli stessi siano superiori al controvalore del contratto.

#### d) Modifica dell'importo

Il Contraente ha inoltre la facoltà di modificare l'importo inizialmente scelto relativo alla copertura *Programma Protezione*. La richiesta di modifica dell'importo 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..

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

La modifica dell'importo 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 al 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.

#### e) Limiti di età dell'Assicurato

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.

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.

#### f) Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato

Le dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato, rese in sede di sottoscrizione o modifica della copertura aggiuntiva e opzionale *Programma Protezione*, devono essere esatte, complete e veritiere. Le dichiarazioni inesatte o le reticenze del Contraente e/o dell'Assicurato relative a circostanze che influiscono sulla valutazione del rischio possono comportare la perdita del diritto alle prestazioni assicurate, ai sensi degli articoli 1892, 1893 e 1894 del Codice Civile.

L'inesatta indicazione dell'età dell'Assicurato comporta in ogni caso la rettifica, in base all'età reale, delle somme dovute dall'Impresa.

#### g) Costi

La copertura *Programma Protezione* comporta costi, che saranno prelevati dall'Impresa alla data di entrata in vigore e a ciascuna data di rinnovo. La quantificazione di tali costi e la relativa modalità di prelievo sono dettagliatamente indicate all'art. 11.

#### h) Limitazioni alla prestazione (periodo di carenza ed esclusioni)

Il rischio di decesso è coperto indipendentemente dalla causa, dal luogo e da eventuali cambiamenti di professione dell'Assicurato, ad esclusione delle casistiche di seguito elencate.

La maggiorazione derivante dalla copertura *Programma Protezione* per il caso morte non viene riconosciuta, qualora il decesso dell'Assicurato:

**1) avvenga entro i primi tre mesi dalla data di entrata in vigore della copertura *Programma Protezione***, salvo il caso in cui il decesso sia conseguenza diretta di infortunio, shock anafilattico o di una delle seguenti malattie infettive acute sopravvenute dopo la data di entrata in vigore: tifo, paratifo, difterite, scarlattina, morbillo, vaiolo, poliomielite anteriore acuta, meningite cerebro-spinale, polmonite, encefalite epidemica, carbonchio, febbri puerperali, tifo esantematico, epatite virale A, leptospirosi ittero emorragica, colera, brucellosi, dissenteria bacillare, febbre gialla, febbre Q, salmonellosi, botulismo, mononucleosi infettiva, parotite epidemica, peste, rabbia, pertosse, rosolia, vaccinia generalizzata, encefalite post-vaccinica;

**2) sia causato direttamente o indirettamente da:**

- **dolo del Contraente o dei Beneficiari;**
- **suicidio dell'Assicurato, se avviene nei primi due anni di entrata in vigore della copertura;**
- **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti dolosi;**
- **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato italiano: in questo caso la garanzia può essere prestata, su richiesta del Contraente, alle condizioni stabilite dal competente Ministero;**
- **incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;**

- abuso d'alcol, stato di ubriachezza, uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- malattie intenzionalmente procurate;
- negligenza, imprudenza ed imperizia nel seguire consigli medici;
- malattie, malformazioni, stati patologici e lesioni dell'Assicurato, nonché le conseguenze dirette o indirette da essi derivanti, verificatisi prima della data di entrata in vigore qualora omissi al momento della sottoscrizione della Dichiarazione di Buono Stato di Salute;
- l'esercizio di attività sportive quali: alpinismo oltre i 4000 metri di altezza, scalata di rocce o accesso a ghiacciai senza accompagnamento di persona esperta, sci alpinismo, salti dal trampolino con sci o idro-sci, sci acrobatico, immersione con autorespiratore oltre i 40 metri di profondità, speleologia, corse di velocità con qualsiasi mezzo a motore e relativi allenamenti, paracadutismo e sport aerei in genere, sport di combattimento.

In tutti i casi sopra elencati il capitale liquidato in caso di decesso dell'Assicurato sarà pari alla sola prestazione principale prevista dal contratto. L'Impresa si riserva inoltre il diritto di liquidare la sola prestazione principale in caso di dichiarazione inesatte o reticenti.

#### i) Liquidazione

La liquidazione dell'importo relativo alla copertura opzionale *Programma Protezione* avverrà congiuntamente alla liquidazione del capitale assicurato della prestazione principale, entro trenta giorni dal ricevimento di tutta la documentazione completa relativa sia alla prestazione principale sia alla prestazione *Programma Protezione* prevista all'art. 18. Sino a quando tutta la documentazione non sarà stata ricevuta l'Impresa non procederà alla liquidazione.

### **Art. 3 - Fondi/portafogli a cui è collegata la prestazione**

I premi - al netto di eventuali costi - verranno investiti secondo la scelta del Contraente, in quote di OICR (c.d. "fondi esterni") e/o fondi interni.

Il Contraente può, infatti, decidere di ripartire il *capitale investito* derivante dai premi versati, secondo il profilo di rischio desiderato, in quote di fondi, scegliendo di combinare liberamente uno o più fondi esterni e/o uno o più fondi interni 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 o portafoglio gestito), con un limite massimo di 40 tra fondi/portafogli gestiti per contratto (c.d. *combinazione libera*) e con un limite minimo per fondo/portafoglio pari a Euro 500. Si avvisa il Contraente che la combinazione libera di più fondi/portafogli gestiti, può alterare il profilo di rischio e l'orizzonte temporale dell'investimento finanziario.

I fondi esterni sottoscrivibili dal Contraente sono quelli collegabili al presente contratto e appartenenti a qualsiasi *Tipologia di investimento* (Bilanciato, Azionario, Flessibile-alternative, Obbligazionario, Monetario) assegnata dall'Impresa a ciascun fondo in base alle proprie caratteristiche gestionali e alla sua politica di investimento.

I portafogli gestiti *Building block selezione*, *Core block strategia* e *Core block strategia risk focus* sono diversi portafogli gestiti, composti da un numero variabile di fondi esterni allocati dall'Impresa, tra quelli collegabili al contratto, in percentuali non predefinite e variabili nel tempo (c.d. portafogli gestiti).

I *Building block selezione* sono portafogli costituiti da un insieme di fondi esterni appartenenti alla medesima *Tipologia di investimento*, specializzati quindi per tema di investimento mentre i *Core block strategia* e *Core block strategia risk focus* sono portafogli 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 gestiti attraverso operazioni di riallocazione dei fondi esterni che li compongono.

Nel corso della durata del rapporto contrattuale l'Impresa, ai fini dello svolgimento delle attività previste al successivo art. 5, potrà modificare la scelta dei fondi esterni/portafogli inizialmente effettuata dal Contraente oppure dei fondi esterni originariamente presenti nei portafogli gestiti.

Nell'"Elenco dei fondi e dei portafogli oggetto di investimento", allegato alle Condizioni di Assicurazione, sono enumerati i fondi collegati al contratto con l'indicazione dei costi correnti e della percentuale di utilità attesa annua retrocessa dall'Impresa; inoltre, per ciascun fondo esterno è indicata la *tipologia di investimento* e la macro-categoria di appartenenza ed inoltre sono indicati i portafogli gestiti *Building block selezione* e *Core block strategia* e *Core block strategia risk focus* collegabili al contratto.

I fondi interni disponibili per il presente contratto sono denominati Linea Plan 25, Linea Plan 50, Linea Plan 100.

Le attività dei fondi interni saranno investite prevalentemente in OICR. All'interno di ciascun fondo sono disponibili quattro Classi di quote, denominate Classe A e Classe B, Classe E e Classe K, che si differenziano unicamente per il diverso livello di commissioni di gestione applicate. Il contratto è collegato alla Classe A, alla Classe B, alla Classe E o alla Classe K dei fondi interni in funzione della Classe di sottoscrizione assegnata al contratto e scelta dal Contraente al momento della sottoscrizione del modulo di Proposta, come meglio specificato al successivo art. 7.

Ulteriori dettagli relativi ai fondi interni sono riportati nei rispettivi Regolamenti in allegato alle presenti Condizioni di Assicurazione.

### **Art. 4 - Altri fondi/portafogli gestiti**

L'Impresa ha la facoltà di proporre nuovi portafogli gestiti o fondi esterni aventi le seguenti caratteristiche:

- 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;
- 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.

L'Impresa ha la facoltà di istituire altri fondi interni, nonché di istituire nuove Classi di quote dei fondi in essere.

L'Impresa ha inoltre la facoltà, come disciplinato nel Regolamento dei fondi interni all'art. 6 - Modifiche Regolamentari, di modificare i criteri di investimento dei fondi interni esistenti, delineati nel Regolamento, e di disporre la fusione dei predetti fondi con altri fondi interni all'Impresa, quando ciò sia necessario a garantire un gestione efficiente nell'interesse dei Contraenti che partecipano al fondo interno, nonché quando ciò sia imposto dalle normative primarie o secondarie, secondo quanto previsto allo stesso art. 6.

In tali casi l'Impresa si impegna a comunicare al Contraente le modifiche ai criteri di investimento e, in merito alle sole fusioni tra fondi interni, due mesi prima della data prevista per la fusione.

## **Art. 5 - Attività di gestione da parte dell'Impresa**

Nel corso della durata contrattuale, indipendentemente dalla scelta d'investimento effettuata dal 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 al Contraente le migliori soluzioni disponibili nell'universo dei fondi esterni 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 esterni 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 all'"Elenco dei fondi e dei portafogli oggetto di investimento" in allegato alle Condizioni di Assicurazione.

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 esterni migliori, in termini di performance rapportate al rischio.

I migliori fondi esterni individuati, verranno utilizzati dall'Impresa per costruire, per ogni tema di investimento, un portafoglio gestito (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 gestiti 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 gestiti 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 dal 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 esterno o il portafoglio in via di eliminazione e il fondo esterno o il portafoglio di destinazione dovranno essere della medesima *Tipologia di investimento*;
- il fondo esterno 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 esterno o al portafoglio in via di eliminazione ovvero rispetto al fondo o al portafoglio inizialmente scelto dal 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 dal Contraente o previste nell'ambito dei servizi opzionali e aggiuntivi a cui il Contraente abbia eventualmente aderito - su un altro fondo/portafoglio gestito, nel rispetto dei medesimi limiti sopra riportati.

Di seguito sono elencati i portafogli collegabili al presente contratto:

### **Building block selezione - Allocation**

Codice: BSEL01

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio globale di tipo bilanciato moderato.

*Grado di rischio:* Medio alto

*Categoria:* Bilanciati

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il Building block selezione - Allocation, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro di riferimento:* 50% JP Morgan GBI EMU + 50% MSCI World. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

### **Building block selezione - bond emerging hc hedge**

Codice: BSEL03

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un 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.

*Grado di rischio:* Medio alto

*Categoria:* Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione – bond emerging hc hedge, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* JPM EMBI Global Diversified Hedge TR. Il benchmark l'andamento dei mercati obbligazionari emergenti con copertura rischio cambio verso l'euro.

### **Building block selezione - bond emerging hc usd**

*Codice:* BSEL04

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un 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).

*Grado di rischio:* Alto

*Categoria:* Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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).

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - bond emerging hc usd, 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).

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* JPM EMBI Global Diversified TR EUR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari emergenti.

### **Building block selezione - Bond Emerging local**

*Codice:* BSEL05

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio specializzato in Obbligazioni dei paesi emergenti, emesse in valuta locale.

*Grado di rischio:* Alto



*Categoria:* Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Bond Emerging local, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* 100% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari emergenti con scambi in valuta locale.

### **Building block selezione - Euro Corporate IG**

*Codice:* BSEL06

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli di società ad elevato merito creditizio.

*Grado di rischio:* Medio alto

*Categoria:* Obbligazionari puri euro corporate

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari a medio lungo termine, emessi da società ad elevato merito creditizio.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Euro Corporate IG, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* BofAML EMU Corp Large Capital TR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari corporate della zona EMU.

### **Building block selezione - Euro Diversified Bond**

*Codice:* BSEL07

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli emessi da società o governi, ad elevato merito creditizio.

*Grado di rischio:* Medio alto

*Categoria:* Obbligazionari puri euro corporate

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Euro Diversified Bond, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* BarCap Agg Bond TR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate.

### **Building block selezione - Euro Diversified ST**

*Codice:* BSEL08

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario breve termine, che investe in titoli emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

*Grado di rischio:* Medio

*Categoria:* Obbligazionari puri euro governativi breve termine

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Euro Diversified ST, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* JPM EMU 1-3 TR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari breve termine governativi e corporate della zona EMU.

### **Building block selezione - Euro Flexible Bond**

*Codice:* BSEL09

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli emessi da società o governi, con qualsiasi merito creditizio.

*Grado di rischio:* Medio alto

*Categoria:* Obbligazionari puri internazionali corporate

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Euro Flexible Bond, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro di riferimento:* BarCap Agg Bond TR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate denominati in euro.

### **Building block selezione - Euro HY**

*Codice:* BSEL10

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli emessi da società che sopportano un elevato rischio di credito.

*Grado di rischio:* Alto

*Categoria:* Obbligazionari puri euro corporate

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Euro HY, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro di riferimento:* BofAML Euro HY BB-B Constd TR Hedged EUR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate ad elevato rischio credito, con copertura rischio cambio verso l'euro.

### **Building block selezione - Euro money market**

*Codice:* BSEL11

*Finalità:* conservazione del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio monetario area euro.

*Grado di rischio:* Medio basso

*Categoria:* Liquidità area euro

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Euro money market, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro di riferimento:* JPM Cash EU 6 Month TR EUR. Il benchmark rappresenta l'andamento del mercato monetario Euro basato sui tassi composti degli Euro depositi a breve scadenza.

### **Building block selezione - Europe Equity**

*Codice:* BSEL12

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il 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.

*Grado di rischio:* Alto

*Categoria:* Azionari Europa

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Europe Equity, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro di riferimento:* MSCI Europe NR. Il benchmark rappresenta l'andamento del mercato azionario europeo.

### **Building block selezione - Global Bond HEDGE**

*Codice:* BSEL13

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario globale, con copertura rischio cambio verso l'euro.

*Grado di rischio:* Medio alto

*Categoria:* Obbligazionari puri internazionali corporate

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Global Bond HEDGE , 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* JPM Global TR Hdg. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati Obbligazionari globali governativi e corporate, con copertura rischio cambio verso l'euro.

### **Building block selezione - Global Emerging Equity**

*Codice:* BSEL14

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario paesi emergenti.

*Grado di rischio:* Alto

*Categoria:* Azionari specializzati

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono anche il 100% del loro patrimonio in titoli azionari dei paesi emergenti globali.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Global Emerging Equity, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* MSCI EM NR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei paesi emergenti.

### **Building block selezione - Global Equity**

*Codice:* BSEL15

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario globale.

*Grado di rischio:* Alto

*Categoria:* Azionari globale

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* Il portafoglio è composto da fondi che investono prevalentemente in titoli azionari globali.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Global Equity, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro di riferimento:* MSCI World NR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari globali.

### **Building block selezione - Japan Equity**

*Codice:* BSEL16

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il 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.

*Grado di rischio:* Alto

*Categoria:* Azionari Pacifico

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Japan Equity, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro di riferimento:* MSCI Japan NR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari giapponesi.

### **Building block selezione - US Diversified Bond**

*Codice:* BSEL17

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario americano diversificato.

*Grado di rischio:* Alto

*Categoria:* Obbligazionari puri internazionali corporate

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - US Diversified Bond, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* BarCap US Agg Bond TR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari statunitensi, governativi e corporate, ad elevato merito di credito.

### **Building block selezione - US Equity**

*Codice:* BSEL18

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il 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.

*Grado di rischio:* Alto

*Categoria:* Azionari Nord America

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - US Equity, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* MSCI USA NR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari statunitensi.

### **Building block selezione - Global Convertible HDG**

*Codice:* BSEL19

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il 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.

*Grado di rischio:* Medio alto

*Categoria:* Obbligazionari misti internazionali

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Global Convertible HDG, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* UBS Global Hedged CB TR EUR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari convertibili globali.

### **Building block selezione - Asia ex Japan Equity**

*Codice:* BSEL20

*Finalità:* Graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario paesi asiatici, escludendo il Giappone.

*Grado di rischio:* Alto

*Categoria:* Azionari Pacifico

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati azionari asiatici emergenti e non emergenti (ad esclusione del Giappone), investendo fino al 100% in tali mercati.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Asia ex Japan Equity, 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* MSCI AC Asia Ex Japan NR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari asiatici, ad esclusione di quello giapponese.

### **Building block selezione - Italian Equity**

*Codice:* BSEL21

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il 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.

*Grado di rischio:* Alto

*Categoria:* Azionari Italia

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Building block selezione - Italian Equity, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appar-

tenenti 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro di riferimento:* MSCI Italy NR EUR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari italiani.

### Core block strategia - Coupon

Codice: CSTR01

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio Obbligazionario globale.

*Grado di rischio:* Medio alto

*Categoria:* Obbligazionari puri internazionali corporate

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Core block strategia - Coupon può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

**Tipologia di investimento (\*)**  
Tipologia Obbligazionari,  
Tipologia monetari, Tipologia  
bilanciati e Tipologia flessibili  
Tipologia azionari Tipologia  
bilanciati e Tipologia flessibili

**Peso**  
in termini di contenuto  
Obbligazionario e Monetario  
min. 90% max 100%  
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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro 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.

### Core block strategia - All europe

Codice: CSTR02

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario europeo.

*Grado di rischio:* Alto

Categoria: Azionari Europa

**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.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** 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.

**Composizione della linea gestita:**

Il portafoglio Core block strategia - All europe può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

Tipologia di investimento (*)	Peso
Tipologia azionari Tipologia bilanciati e Tipologia flessibili	in termini di contenuto azionario min. 90% max 100%
Tipologia Obbligazionari, Tipologia monetari, Tipologia bilanciati e Tipologia flessibili	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.

**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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

**Parametro di riferimento:** MSCI Europe NR. Il benchmark rappresenta l'andamento del mercato azionario europeo.

### Core block strategia - Champions

**Codice:** CSTR03

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

**Grado di rischio:** Medio alto

**Categoria:** Bilanciati

**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.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** 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.

**Composizione della linea gestita:**

Il portafoglio Core block strategia - Champions può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

Tipologia di investimento (*)	Peso
Tipologia azionari Tipologia bilanciati e Tipologia flessibili	in termini di contenuto azionario min. 25% max 75%
Tipologia Obbligazionari, Tipologia monetari, Tipologia	in termini di contenuto non azionario

(\*) 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro di riferimento:* 50% JP Morgan GBI EMU 50% MSCI World. Il benchmark rappresenta in modo equiponderato l'andamento dei mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari concentrati nell'area euro.

### Core block strategia - Dividend

Codice: CSTR04

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario globale.

*Grado di rischio:* Alto

*Categoria:* Azionari globale

*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".

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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 l'80% a un massimo del 100% del portafoglio.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Core block strategia - Dividend può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

**Tipologia di investimento (\*)**  
 Tipologia azionari Tipologia  
 bilanciati e Tipologia flessibili  
 Tipologia Obbligazionari,  
 Tipologia monetari, Tipologia  
 bilanciati e Tipologia flessibili

**Peso**  
 in termini di contenuto azionario  
 min. 80% max 100%  
 in termini di contenuto non  
 azionario  
 min. 0% max 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro di riferimento:* MSCI World Value NR USD (convertito in euro). Il benchmark rappresenta l'andamento del mercato azionario europeo, concentrato su titoli cosiddetti "Value".

### Core block strategia - Balanced Opportunity

Codice: CSTR05

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

Grado di rischio: Medio alto

Categoria: Bilanciati-obbligazionari

**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.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** 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%.

**Composizione della linea gestita:**

Il portafoglio Core block strategia - Balanced Opportunity può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

**Tipologia di investimento (\*)**  
Tipologia Obbligazionari,  
Tipologia monetari, Tipologia  
bilanciati e Tipologia flessibili  
Tipologia azionari Tipologia  
bilanciati e Tipologia flessibili

**Peso**  
in termini di contenuto  
Obbligazionario e Monetario  
min. 40% max 100%  
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.

**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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

**Parametro 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. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

### Core block strategia - Champions Emerging Markets

Codice: CSTR06

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato, con investimenti concentrati in titoli dei paesi emergenti.

Grado di rischio: Alto

Categoria: Bilanciati-azionari

**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.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** 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.

**Composizione della linea gestita:**

Il portafoglio Core block strategia - Champions Emerging Markets può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

**Tipologia di investimento (\*)**  
Tipologia azionari Tipologia

**Peso**  
in termini di contenuto azionario



bilanciati e Tipologia  
flessibili  
Tipologia Obbligazionari,  
Tipologia monetari,  
Tipologia bilanciati e  
Tipologia flessibili

Obbligazionario e Monetario  
min. 35% max 65%

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.

**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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

**Parametro di riferimento:** 50% MSCI Emerging Markets & 25% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR)& 25% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari e obbligazionari dei paesi emergenti.

### Core block strategia - Emerging Markets Bond

Codice: CSTR07

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario emergente.

**Grado di rischio:** Medio alto

**Categoria:** Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

**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.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** 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%.

**Composizione della linea gestita:**

Il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Bond può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

**Tipologia di investimento (\*)**  
Tipologia Obbligazionari,  
Tipologia monetari, Tipologia  
bilanciati e Tipologia flessibili  
Tipologia azionari Tipologia  
bilanciati e Tipologia flessibili

**Peso**  
in termini di contenuto  
Obbligazionario e Monetario  
min. 90% max 100%  
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.

**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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

**Parametro 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. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati

obbligazionari emergenti governativi e corporate.

## Core block strategia - Emerging Markets Equity

Codice: CSTR08

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario emergente.

**Grado di rischio:** Alto

**Categoria:** Azionari specializzati

**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.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** 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%.

**Composizione della linea gestita:**

Il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Equity può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

Tipologia di investimento (*)	Peso
Tipologia azionari Tipologia bilanciati e Tipologia flessibili	in termini di contenuto azionario min. 90% max 100%
Tipologia Obbligazionari, Tipologia monetari, Tipologia bilanciati e Tipologia flessibili	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.

**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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

**Parametro di riferimento:** MSCI EM NR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei paesi emergenti.

Core block strategia - Us Strategy

Codice: CSTR09

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario americana.

**Grado di rischio:** Alto

**Categoria:** Azionari Nord America

**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.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** 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%.

Composizione della linea gestita:

Il portafoglio Core block strategia - Us Strategy può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

**Tipologia di investimento (\*)**

Tipologia azionari Tipologia bilanciati e Tipologia flessibili  
Tipologia Obbligazionari,  
Tipologia monetari, Tipologia bilanciati e Tipologia flessibili

**Peso**

in termini di contenuto azionario  
min. 90% max 100%  
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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro di riferimento:* 80% MSCI US TR & 20% S&P Mid Cap 400 TR. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari statunitensi.

**Core block strategia - Income Opportunity**

Codice: CSTR10

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario con elevato merito creditizio.

*Grado di rischio:* Medio alto

*Categoria:* Obbligazionari puri euro governativi breve termine

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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%.

Composizione della linea gestita:

Il portafoglio Core block strategia - Income Opportunity può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

**Tipologia di investimento (\*)**

Tipologia Obbligazionari,  
Tipologia monetari, Tipologia bilanciati e Tipologia flessibili  
Tipologia azionari Tipologia bilanciati e Tipologia flessibili

**Peso**

in termini di contenuto Obbligazionario e Monetario  
min. 90% max 100%  
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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro 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. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari globali a breve termine.

### Core block strategia - Balanced Conservative

Codice: CSTR11

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato obbligazionario.

**Grado di rischio:** Medio

**Categoria:** Bilanciati-obbligazionari

**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.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** 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%.

**Composizione della linea gestita:**

Il portafoglio Core block strategia - Balanced Conservative può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

Tipologia di investimento (*)	Peso
Tipologia Obbligazionari,	in termini di contenuto
Tipologia monetari, Tipologia	Obbligazionario e Monetario
bilanciati e Tipologia flessibili	min. 60% max 100%
Tipologia azionari Tipologia	in termini di contenuto non
bilanciati e Tipologia flessibili	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.

**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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

**Parametro 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. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari e, a maggior ponderazione, dei mercati obbligazionari globali.

### Core block strategia - World Currencies

Codice: CSTR12

**Finalità:** graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio monetario internazionale.

**Grado di rischio:** Medio alto

**Categoria:** Liquidità altre valute

**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.

**Principali tipologie di strumenti finanziari:** 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%.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Core block strategia - World Currencies può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

**Tipologia di investimento (\*)**

Tipologia Obbligazionari,  
Tipologia monetari, Tipologia  
bilanciati e Tipologia flessibili  
Tipologia azionari Tipologia  
bilanciati e Tipologia flessibili

**Peso**

in termini di contenuto  
Obbligazionario e Monetario  
min. 90% max 100%  
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.*

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*Parametro 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. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati monetari internazionali.

**Core block strategia - Global Opportunity**

Codice: CSTR13

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio Obbligazionario misto internazionale.

*Grado di rischio:* Medio alto

*Categoria:* Obbligazionari misti internazionali

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Core block strategia - Global Opportunity può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

**Tipologia di investimento (\*)**

Tipologia Obbligazionari,  
Tipologia monetari, Tipologia  
bilanciati e Tipologia flessibili  
Tipologia azionari Tipologia  
bilanciati e Tipologia flessibili

**Peso**

in termini di contenuto  
Obbligazionario e Monetario  
min. 70% max 100%  
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.*

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano

nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro di riferimento:* nessun benchmark previsto.

### **Core Block strategia - Multiasset income**

*Codice:* CSTR15

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

*Grado di rischio:* Medio alto

*Categoria:* Bilanciati

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il portafoglio Core Block strategia - Multiasset income può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

#### **Tipologia di investimento (\*)**

Tipologie di tipo Azionario,  
Tipologie di Tipo Bilanciato,  
Tipologie di Tipo Flessibile  
Tipologie di Tipo  
Obbligazionario, Tipologie di  
Tipo Liquidità, Tipologie di tipo  
Bilanciato,Tipologie di Tipo  
Flessibile

#### **Peso**

In termini di contenuto azionario:

0%, max. 75%

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.*

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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 .

*Parametro 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 5) 15% BarCap Eur Aggregate. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari internazionali.

### **Core block strategia risk focus - Alternative eq.market neutral**

*Codice:* CSTR16

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio diversificato in fondi a obiettivo di rischio, caratterizzati da una scarsa correlazione agli andamenti dei benchmark tradizionali.

*Grado di rischio:* Medio Alto

*Categoria:* Flessibili



*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il Building block selezione - Equity market neutral è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile. 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*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 a tre anni annualizzata: 4% Misura di rischio ex post: La proposta è di nuova istituzione, non è quindi disponibile una misura di rischio ex post.

### **Core block strategia risk focus - Alternative Long short variable**

*Codice:* CSTR17

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio diversificato in fondi a obiettivo di rischio, caratterizzati da una scarsa correlazione agli andamenti dei benchmark tradizionali.

*Grado di rischio:* Medio Alto

*Categoria:* Flessibili

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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").

*Composizione della linea gestita:*

Il Building block selezione - Long Short Variable è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile. 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").

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*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 a tre anni annualizzata: 6,5% Misura di rischio ex post: La proposta è

di nuova istituzione, non è quindi disponibile una misura di rischio ex post.

### **Core block strategia risk focus - Alternative Multi strategy**

Codice: CSTR18

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio diversificato in fondi a obiettivo di rischio, caratterizzati da una scarsa correlazione agli andamenti dei benchmark tradizionali.

*Grado di rischio:* Medio Alto

*Categoria:* Flessibili

*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.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* 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 expertises 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.

*Composizione della linea gestita:*

Il Building block selezione - Multi strategy è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile. 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 expertises 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.

*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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

*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 a tre anni annualizzata: 5% Misura di rischio ex post: La proposta è di nuova istituzione, non è quindi disponibile una misura di rischio ex post.

### **Core block strategia - Balanced Aggressive**

Codice: CSTR19

*Finalità:* graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un il Contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato azionario ad elevata componente di rischio.

*Grado di rischio:* Alto

*Categoria:* Bilanciati-azionari

*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 e obbligazionari dell'area euro.

*Principali tipologie di strumenti finanziari:* il portafoglio è di tipo bilanciato-azionario. Investe tra un minimo del 50% e un massimo del 100% 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 dello 0% e un massimo del 50% del portafoglio. La potenziale esposizione fino al 100% in strumenti finanziari azionari, qualifica il portafoglio bilanciato aggressivo.

Composizione della linea gestita:

Il portafoglio Core block strategia - Balanced Aggressive può investire in fondi appartenenti alle seguenti Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

**Tipologia di investimento (\*)**

Tipologia Obbligazionari,  
Tipologia monetari, Tipologia  
bilanciati e Tipologia flessibili  
Tipologia azionari Tipologia  
bilanciati e Tipologia flessibili

**Peso**

in termini di contenuto  
Obbligazionario e Monetario  
min. 0% max 50%  
in termini di contenuto non  
Obbligazionario e non  
Monetario min. 0% 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.

**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 il Contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti il Contraente può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, il 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.

**Parametro di riferimento:** 75% MSCI World 25% Bar Cap Eur Aggregate 5-7 Yr TR euro. Il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati dei mercati azionari globali e obbligazionari dell'area euro.

**Attività di salvaguardia del contratto**

L'Attività di salvaguardia del contratto è finalizzata a tutelare le scelte e l'interesse del 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 il 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, tra quelli indicati come fondi esterni o portafogli sottoscrivibili, o in un portafoglio gestito. L'operazione di *switch* verrà effettuata con i seguenti limiti:

- il fondo esterno oggetto di Attività di salvaguardia del contratto e il fondo esterno/portafoglio di destinazione dovranno essere della medesima Tipologia di investimento;
- il fondo esterno 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 esterno oggetto di Attività di salvaguardia del contratto ovvero rispetto al fondo esterno inizialmente scelto dal Contraente.

In particolare nei casi di operazioni di fusione, che interessino il fondo prescelto, l'Impresa, al fine di preservare la continuità delle scelte del Contraente rispetto ai profili di rischio e agli obiettivi di investimento dichiarati in sede di sottoscrizione del contratto, potrà eccezionalmente decidere di effettuare l'Attività di salvaguardia investendo nel fondo risultante dalla fusione, anche se diverso da quelli indicati come fondi sottoscrivibili dal Contraente al momento di tale evento. Tale Attività di salvaguardia potrà essere promossa dall'Impresa a condizione che le caratteristiche del fondo risultante dalla fusione risultino - nel loro complesso - rispondenti a quelle del fondo oggetto della scelta iniziale operata dal Contraente in termini di società di gestione, politica di investimento, stile gestionale, profilo di rischio e livello di costi.

\*\*\*

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 del 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.

La mappatura delle classi di rischio considerata ai fini delle operazioni di *switch* effettuate dall'Impresa nell'ambito dell'Attività di gestione o dell'Attività di salvaguardia comprende i seguenti sei profili di rischio, individuati in funzione di altrettanti intervalli crescenti e non sovrapposti di volatilità annualizzata dei rendimenti del fondo: Molto Alto, Alto, Medio Alto, Medio, Medio Basso e Basso. Per l'identificazione del profilo di rischio associato a ciascun fondo esterno/portafoglio si rinvia all'Allegato alle Condizioni di Assicurazione.

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 art. 8 -Modalità di conversione del premio in quote. Le operazioni di *switch* relative alle medesime attività sono effettuate nelle modalità e tempistiche indicate al successivo art. 16 -Operazioni di passaggio tra fondi/portafogli gestiti (c.d. *switch*). Tutte le operazioni derivanti dall'Attività di gestione e all'Attività di salvaguardia del contratto, saranno effettuate in un qualsiasi giorno di riferimento ed in base al valore delle quote assegnato così come definito al successivo art. 17. Ogni variazione del calendario delle operazioni di investimento e disinvestimento verrà comunicata tempestivamente al Contraente.

Tutte le operazioni derivanti dall'eliminazione o sospensione di fondi esterni e/o portafogli gestiti effettuate nell'ambito dell'Attività di gestione nonché derivanti dall'Attività di salvaguardia del contratto saranno successivamente comunicate al 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 al Contraente la possibilità di sottoscrivere i seguenti servizi aggiuntivi e opzionali, di seguito descritti:

- *Programma Stop Loss*
- *Programma Periodico di Investimento*
- *Programma di Ribilanciamento Automatico*
- *Programma Cedola Periodica*

Tali servizi aggiuntivi e opzionali possono essere richiesti dal Contraente al momento della sottoscrizione del Modulo di proposta o in un qualsiasi momento successivo in corso di contratto.

Si pone l'attenzione del 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* o al servizio *Programma Periodico di Investimento*. Il *Programma Cedola Periodica* può essere attivato dal 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 il 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 esterni componenti la Linea Liquidità.

### **Programma Stop Loss**

Attraverso la sottoscrizione del "*Programma Stop Loss*" il 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 dal Contraente in sede di sottoscrizione del *Programma Stop Loss*), di disinvestire l'intero controvalore di tutte le quote attri-

buite al contratto;

- di investire tale controvalore nella linea gestita denominata "Linea Liquidità", di seguito descritta, composta esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla *Tipologia di investimento* "Monetario", gestita dall'Impresa che ne determina, tempo per tempo, composizione e pesi.

#### 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 ( $t_0..t_i$ ).

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

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

$t_i$  = 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

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

$\bar{V}_{t_0..t_i}$  = 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 art. 11.

L'incarico all'Impresa decorre dal primo giorno lavorativo successivo alla data in cui l' Impresa riceve la richiesta di adesione al *Programma Stop Loss* sottoscritta dal Contraente.

Nel caso in cui si verifichino 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 esterni 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. La rilevazione delle condizioni per il disinvestimento da parte dell'Impresa avviene sulla base degli ultimi valori delle quote disponibili che, per i fondi esterni collegati al contratto, vengono forniti dalle Società di gestione/SICAV. L'Impresa, pertanto, può calcolare e quindi rilevare la perdita ad una determinata data, solo dopo aver ricevuto dalla Società di Gestione/Sicav per ciascun fondo esterno, il valore delle quote relativo a tale data e determinato come indicato al successivo art. 17. **L'operazione di disinvestimento viene, pertanto, effettuata nel primo giorno di riferimento successivo al giorno di rilevazione. Vi è quindi un divario temporale tra il giorno in cui si verifica la perdita ed il giorno della sua rilevazione da parte dell'Impresa. Ciò significa che i valori delle quote attribuite all'operazione di disinvestimento si discostano da quelli utilizzati per la rilevazione della perdita e, quindi, del decremento, che pertanto potrebbe essere superiore alla percentuale scelta dal Contraente. Il giorno di riferimento è definito al successivo art. 17.**

Ai fini della determinazione dell'importo trasferito si assume il valore delle quote assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione /Sicav per ciascun fondo esterno o dall'Impresa per ciascun fondo interno, come meglio specificato al successivo art. 17.

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 dal 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.

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 dal Contraente, la stessa non procederà allo *switch* di detti fondi e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi verso la Linea Liquidità.

Per maggiori dettagli relativi all'operazione di *switch* ed alle relative tempistiche, si rinvia al successivo art. 16.



Si specifica che eventuali premi aggiuntivi versati dal 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 all'art. 11 fino ad un'eventuale richiesta di *switch* da parte del Contraente.

Il Contraente conserva la facoltà di richiedere, in qualsiasi momento e senza costi aggiuntivi, un'operazione di *switch* da tutti i fondi esterni componenti la Linea Liquidità verso una combinazione di fondi/portafogli gestiti tra quelli collegabili al presente contratto ed elencati nell'allegato alle Condizioni di Assicurazione. Tale richiesta comporta il trasferimento dell'intero controvalore delle quote attribuite alla Linea Liquidità nella nuova scelta di investimento effettuata dal 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*.

Si avvisa il Contraente che 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.

Il 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.

In caso di modifica della percentuale di decremento dell'indice MWRR, l'eventuale modalità, già sottoscritta, "Stop Loss con successivo *Programma Periodico di Investimento*" verrà revocata in automatico dall'Impresa, pertanto il Contraente dovrà indicare nuovamente sul modulo l'eventuale adesione a tale modalità specificandone le relative caratteristiche.

Nel caso in cui il 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 art. 11.

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 al Contraente, tramite una comunicazione contenente le indicazioni relative ai nuovi fondi, nonché le informazioni relative al numero ed al valore delle quote dei fondi stessi.

Nel caso in cui il 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.

Il 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 la Società distributrice oppure con lettera raccomandata AR. La revoca decorre dal primo giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Impresa riceve la richiesta di revoca sottoscritta dal Contraente. In caso di revoca non saranno più applicati i costi del servizio di cui all'art. 11. 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.

L'eventuale richiesta di adesione al *Programma Periodico di Investimento* su un contratto su cui è già attivo il *Programma Stop Loss*, ricevuta dall'Impresa anche durante il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella Linea Liquidità, comporta automaticamente la revoca del *Programma Stop Loss* e la contestuale attivazione del *Programma Periodico di Investimento*.

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*" il 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/portafogli gestiti prescelta dallo stesso Contraente (c.d. *asset di destinazione*).



Al momento della sottoscrizione della richiesta di adesione, il 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/portafogli gestiti, selezionati dal Contraente, secondo percentuali a sua scelta, tra le proposte di investimento sottoscrivibili ed elencate nell'allegato alle Condizioni di Assicurazione. 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 dal Contraente prima del trasferimento in Linea Liquidità, che coincide con le percentuali dei fondi/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/portafogli gestiti prescelta dal Contraente al momento della sottoscrizione del Modulo di proposta.
- Si precisa che non sono compresi nell'ultima scelta del 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*) alla data in cui la stessa riceve la richiesta di adesione al *Programma Periodico di Investimento* sottoscritta dal Contraente.

Nel caso in cui il 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. 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 al Contraente.

L'Impresa, assunto l'incarico:

- nel caso in cui il 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 all'art. 11, nei fondi esterni 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 esterni 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 dal Contraente, nei fondi/portafogli gestiti componenti l'"asset di destinazione";
- trasferisce periodicamente tale importo, disinvestendolo dai fondi esterni 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 dal Contraente al momento della richiesta di adesione al servizio.

Il *Programma Periodico di Investimento* comporta un costo, applicato in occasione di ogni operazione di *switch periodica*, come previsto al successivo art. 11.

#### Calcolo del numero delle operazioni di switch periodiche e del relativo importo

Il numero di operazioni di *switch periodiche* previste dal servizio varia in base alla frequenza ed alla durata scelte dal 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 dal 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 o 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* successiva alla prima 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 esterni 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 il 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 di ogni 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 al 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 per i fondi esterni dalla stessa Società di Gestione /Sicav e per i fondi interni dall'Impresa, come definito all'art. 17.

Per maggiori dettagli relativi all'operazione di *switch periodica* ed alle relative tempistiche, si rinvia al successivo art. 16.

Tutte le operazioni effettuate dall'Impresa nell'ambito del *Programma Periodico di Investimento* saranno, periodicamente, con frequenza mensile, confermate al 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 del 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/portafogli gestiti tra quelli collegabili al presente contratto ed elencati nell'"Elenco dei fondi e dei portafogli oggetto di investimento" in allegato alle Condizioni di Assicurazione, 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 art. 11.

Nel caso in cui l'eventuale richiesta di *switch* da parte del 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 il Contraente conserva la facoltà di effettuare, in qualsiasi momento, versamenti di premi aggiuntivi su uno o più fondi/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 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 descritta, sui fondi/portafogli gestiti 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

(linea collegata ai servizi opzionali e aggiuntivi *Programma Stop Loss* e *Programma Periodico di Investimento* che non può essere sottoscritta direttamente dal Contraente)

La Linea Liquidità è una linea gestita dall'Impresa ed investe in quote di fondi esterni selezionati dalla stessa - sulla base di una costante analisi quantitativa e qualitativa degli stessi fondi e del mercato - tra quelli appartenenti alla *Tipologia di investimento "Monetario"* e disponibili tra i fondi collegabili al presente contratto ed elencati nell'Allegato alle Condizioni di Assicurazione.

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 di cui sopra, individua i fondi esterni che compongono la Linea Liquidità ed opera per conto del 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 ed 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 come definito all'art. 17.

L'elenco dei fondi esterni selezionati dall'Impresa per la Linea Liquidità è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

### **Programma di Ribilanciamento Automatico**

Il presente contratto offre al 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 e/o portafogli gestiti.

L'attivazione del *Programma di Ribilanciamento Automatico* può essere richiesta dal 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 dal Contraente più volte durante il periodo in cui il contratto è in vigore.

Il 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/portafogli gestiti definita dallo stesso 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 possedute dal 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/portafogli gestiti indicati in ciascun *asset di ribilanciamento*. L'*operazione di ribilanciamento* prevede, quindi, il disinvestimento del controvalore delle quote dei fondi possedute dal 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 dal Contraente.

Ogni *operazione di ribilanciamento* verrà eseguita dall'Impresa periodicamente, il venerdì della 26<sup>a</sup> 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 dal 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 al 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 per i fondi esterni dalla stessa Società di Gestione /Sicav e per i fondi interni dall'Impresa, come definito all'art. 17.

Come già precisato, l'*asset di ribilanciamento* corrisponde alla combinazione di fondi/portafogli gestiti selezionata dal Contraente alla data di sottoscrizione di ciascun versamento di premio.

Nel caso in cui il 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* che verrà eseguita con le modalità e le tempistiche indicate al successivo art. 16. 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 dal 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* coinciderà con l'*asset* 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 fino a quel momento, verrà differito e decorrerà dal *giorno di riferimento* dell'operazione di *switch* eseguita dall'Impresa, mentre l'*asset di ribilanciamento* assegnato su ciascun premio coinciderà con l'*asset* 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/portafogli gestiti 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*, o componente 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 al Contraente apposita comunicazione. In caso di eliminazione da parte dell'Impresa di uno o più fondi esterni e/o portafogli gestiti 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 del Contraente.  
Le operazioni di *switch* effettuate autonomamente dall'Impresa nell'ambito delle attività di gestione sopra descritte non differiscono il *periodo di ribilanciamento*.
- operazione di fusione di fondi interni effettuata dall'Impresa. Tale operazione può variare in qualsiasi momento la combinazione di fondi interni eventualmente selezionata dal Contraente nell'*asset di ribilanciamento*. In caso di fusione di fondi interni, l'*operazione di ribilanciamento* sarà effettuata verso i fondi interni incorporanti che sostituiranno i fondi interni precedentemente selezionati all'interno dell'*asset 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 esser eseguita dall'Impresa in quanto l'*asset di ribilanciamento* è costituito da una sola linea. Nel caso in cui il 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 dal Contraente.

Per tutti i casi sopra descritti, il 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 possedute dal 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 esser eseguita successivamente dall'Impresa solamente a seguito di operazione di *switch* richiesta dal Contraente verso una combinazione di

almeno due tra fondi 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 coinciderà con l'*asset* 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/portafogli gestiti selezionata dal 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 al 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.

Il *Programma di Ribilanciamento Automatico* comporta un costo fisso, applicato in occasione di ogni *operazione di ribilanciamento* effettuata dall'Impresa, come previsto al successivo art. 11.

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

Si specifica che il 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* nonché riscatti parziali e/o di attivare il *Programma Cedola Periodica*.

Il 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 A.R. La revoca decorre dal primo giorno lavorativo successivo (*giorno di riferimento*) alla data in cui l'Impresa riceve la richiesta di revoca sottoscritta dal Contraente. In caso di revoca del *Programma di Ribilanciamento Automatico* non saranno più applicati i relativi costi fissi del servizio di cui al successivo art. 11.

### **Programma Cedola Periodica**

Il presente contratto offre al 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 dal 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 dal 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 dal 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 dal 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.

Il 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 da altri prodotti dell'Impresa.

Il soggetto designato in caso di erogazione delle cedole è il Contraente stesso.



In caso di adesione al *Programma Cedola Periodica* il 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.

Il 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 dal 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 al Contraente e al valore della singola quota assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione /Sicav per ciascun fondo esterno e dall'Impresa per ciascun fondo interno, come definito all'art. 17.

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, il 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, il Contraente dovrà comunicare tempestivamente all'Impresa le nuove coordinate bancarie, tramite comunicazione scritta.

L'Impresa comunicherà al 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 dal 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 al Contraente l'importo della cedola, disinvestendo proporzionalmente le quote dei fondi 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 sommata 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 sommata 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 del 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 al 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 art. 11.

Nel corso del periodo di erogazione delle cedole il 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 dal Contraente. La modifica richiesta dal 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. Il 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 dal Contraente.

## **Art. 6 - Modalità di perfezionamento del contratto e decorrenza degli effetti**

Il contratto si considera concluso nel momento in cui il 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 il primo giorno lavorativo per l'Impresa successivo al giorno di disponibilità del premio da parte della stessa (c.d. data di decorrenza), sempreché, entro il suddetto termine, l'Impresa non abbia comunicato per iscritto al Contraente, con lettera raccomandata A.R., la non accettazione della proposta.

L'Impresa ha la disponibilità del premio nei tempi e nelle modalità previsti al successivo art. 7.

In caso di assegnazione al contratto della *Classe di Sottoscrizione "T"*, il pagamento del premio unico iniziale può avvenire esclusivamente attraverso l'utilizzo dell'importo derivante dalla liquidazione totale di un contratto emesso da Eurovita S.p.A. denominato "Xelion Personal Portfolio", "Fineco Personal Portfolio - Serie II", "Fineco Personal Portfolio - Plus" o "Fineco Personal Portfolio Open" (c.d. "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 con lettera raccomandata A.R. al Contraente la propria non accettazione.

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 pagamento del premio unico iniziale, così come sottoscritto dal Contraente nel Modulo di proposta, è condizione necessaria ai fini del perfezionamento del contratto e della decorrenza degli effetti dello stesso.

## **Art. 7 - Il premio e suo versamento**

Il premio viene versato in un'unica soluzione. Tuttavia il Contraente ha la facoltà di versare premi aggiuntivi.

In particolare, il contratto prevede, al momento della sottoscrizione del Modulo di proposta, il pagamento di un premio unico iniziale di importo non inferiore a Euro 25.000.

Il 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.

Nell'eventualità in cui il 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 dal Contraente con somme derivanti dal riscatto totale di un prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked a premio unico emesso dall'Impresa stessa denominati "Xelion Personal Portfolio", "Fineco Personal Portfolio - Serie II", "Fineco Personal Portfolio - Plus" o "Fineco Personal Portfolio Open", l'Impresa assegnerà automaticamente al contratto la *Classe di Sottoscrizione "T"*, che prevede specifiche condizioni di riscatto ed economiche, come indicate rispettivamente agli artt. 11 e 14. 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.

Le Classi di Sottoscrizione si differenziano inoltre in funzione delle classi di quote di fondi interni collegabili al contratto. Più specificatamente, il contratto è collegabile alla classe A, B, K o E dei fondi interni in funzione della Classe di sottoscrizione assegnata al contratto, come di seguito indicato:

Classe di sottoscrizione assegnata al contratto	Classe di quote dei fondi interni collegata al contratto
Classe di sottoscrizione A	classe K
Classe di sottoscrizione B	classe B
Classe di sottoscrizione C	classe A
Classe di sottoscrizione E	classe E
Classe di sottoscrizione T	classe A

Le classi di quote dei fondi interni si differenziano esclusivamente per il livello di commissione di gestione applicata, come dettagliato nel Regolamento dei fondi interni in allegato.

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

Oltre al pagamento del premio unico iniziale, il Contraente ha la facoltà di versare premi aggiuntivi di importo non inferiore a Euro 1.000 ciascuno, che l'Impresa investirà in quote di fondi, secondo la scelta del Contraente.

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

Il pagamento dei premi deve essere effettuato esclusivamente dal Contraente e dovranno essere corrisposti tramite bonifico bancario a favore di Eurovita S.p.A. mediante addebito sul c/c del Contraente presso la Società distributrice.

In caso di assegnazione al contratto della *Classe di Sottoscrizione "T"*, il pagamento del premio iniziale può avvenire esclusivamente a seguito della liquidazione totale di un contratto emesso da Eurovita S.p.A. denominato "Xelion Personal Portfolio", "Fineco Personal Portfolio - Serie II", "Fineco Personal Portfolio - Plus" o "Fineco Personal Portfolio Open".

Altre eventuali forme di pagamento potranno essere comunicate dall'Impresa.

L'Impresa non si fa carico delle spese amministrative gravanti direttamente sul Contraente relative alle suddette forme di pagamento.

Il giorno di disponibilità del premio da parte dell'Impresa coincide - in caso di pagamento tramite bonifico - con il giorno in cui l'Impresa dispone del premio per valuta ed ha anche conoscenza della relativa causale.

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 art. 17.

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* definito al successivo art. 17.

L'Impresa comunica al 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 nelle tempistiche e modalità indicate all'art. 17.

## Art. 8 - Modalità di conversione del premio in quote

L'Impresa assume per le operazioni relative all'investimento del premio, il valore unitario della quota assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav per ciascun fondo esterno e dall'Impresa per ciascun fondo interno come meglio specificato al successivo art. 17.

Nel caso in cui la valuta di denominazione dei singoli fondi esterni sia diversa dall'Euro, l'Impresa, ai fini della determinazione del controvalore delle quote, converte la valuta di denominazione utilizzando i tassi di cambio rilevati da World Market Fix nel giorno di assegnazione del valore quota relativa alla singola operazione.

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 al Contraente.

Il *giorno di riferimento* per le operazioni di investimento derivanti da versamento del premio unico iniziale coincide con il primo giorno lavorativo per l'Impresa successivo al giorno di disponibilità del premio da parte della stessa (c.d. "data di decorrenza"), così come indicato al precedente art. 6.

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", così come indicato al precedente art. 6.

Il *giorno di riferimento* per le operazioni di investimento derivanti da versamento dei premi aggiuntivi coincide con il primo giorno lavorativo per l'Impresa successivo al giorno di disponibilità del premio da parte della stessa (c.d. "data di investimento"), nel rispetto dei giorni di valuta indicati all'art. 7.

Alla data di decorrenza del contratto, secondo quanto disciplinato dall'art. 6, il premio viene investito - al netto delle spese di emissione del contratto e dei costi di caricamento - nelle quote dei fondi, secondo la scelta operata dal Contraente, fermi restando i casi previsti all'art. 5.

Il numero delle quote dei fondi da attribuire al Contraente si determina dividendo il/i premio/i versato/i dal Contraente - al netto dei costi di caricamento e, nel solo caso del premio unico iniziale, delle spese di emissione del contratto - per il valore unitario della quota assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav per ciascun fondo esterno o

dall'Impresa per ciascun fondo interno, come meglio specificato al successivo art. 17.

L'importo del premio che copre il rischio di mortalità previsto nella polizza viene calcolato in funzione del premio versato. Esso viene prelevato mensilmente, in corso di contratto, direttamente dal numero totale delle quote acquisite dal 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 dal Contraente nel contratto.

In caso di sottoscrizione della copertura aggiuntiva e opzionale Programma Protezione, la parte di premio che copre il rischio di mortalità connesso a questa copertura è prelevato, annualmente, in corso di contratto direttamente dal numero totale delle quote acquisite dal Contraente con conseguente riduzione del numero delle stesse.

L'Impresa fornisce annualmente al Contraente, nell'estratto conto, le informazioni relative al prelievo effettuato.

## Art. 9 - Requisiti soggettivi

L'età dell'Assicurato, nel momento in cui decorre e produce gli effetti il contratto di assicurazione, non potrà essere inferiore ai 18 anni e superiore agli 89.

Il presente contratto può essere sottoscritto esclusivamente dal Contraente che abbia stabilito almeno la propria residenza o il proprio domicilio nel territorio italiano e che non sia in ogni caso domiciliato o residente in Stati Uniti, Canada, Giappone o Australia: nel caso in cui il Contraente perda i predetti requisiti in corso di contratto, eventuali richieste di operazioni di versamento di premi aggiuntivi e di switch saranno respinte dall'Impresa come eventuali adesioni ai servizi aggiuntivi ad eccezione del *Programma Cedola Periodica*, che consentirà esclusivamente operazioni di riscatto parziale o totale.

## Art. 10 - Opzione in rendita avente le caratteristiche di rendita con funzione previdenziale in caso di riscatto

Il Contraente può scegliere, a condizione che l'Assicurato abbia compiuto 50 anni di età e che siano trascorsi cinque anni dalla data di decorrenza del contratto, di convertire il valore di riscatto o una parte di esso in rendita per soddisfare un'esigenza previdenziale, che si rivaluta annualmente, pagabile in rate trimestrali posticipate.

Il Contraente potrà richiedere una delle seguenti opzioni di rendita:

- *rendita vitalizia*: la rendita verrà corrisposta all'Assicurato finché è in vita;
- *rendita reversibile*: la rendita verrà corrisposta all'Assicurato finché è in vita e successivamente alle persone designate dal 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 verificasse il decesso dell'Assicurato nel periodo di corresponsione della rendita certa, la rendita verrà corrisposta alle persone designate dal Contraente per il periodo rimanente.

La suddetta scelta di conversione è esercitabile a condizione che l'importo minimo della rata calcolata su base annua sia almeno uguale a Euro 1.000. Il tasso di conversione della rendita sarà quello determinato alla data in cui l'Impresa riceve la richiesta di conversione sottoscritta dal Contraente. Il suddetto tasso è calcolato in funzione dell'età dell'Assicurato. Tale rivalutazione in nessun caso potrà implicare la riduzione dell'importo di rata raggiunto. Nella fase di erogazione la rendita, in tutte le modalità di corresponsione sopra elencate, non potrà essere riscattata ed il contratto, in caso di rendita non reversibile, si riterrà estinto con il decesso dell'Assicurato.

L'Impresa si impegna ad inviare una comunicazione scritta - almeno sessanta giorni prima del verificarsi delle condizioni che rendono possibile la richiesta dell'opzione in rendita da parte del Contraente - contenente la descrizione sintetica dell'opzione di conversione del capitale in rendita avente le caratteristiche sopra descritte, i relativi costi e le relative condizioni economiche e l'impegno dell'Impresa ad inviare al Contraente, prima dell'esercizio dell'opzione, il relativo Set Informativo.

## Art. 11 - Costi

### Costi gravanti direttamente sul Contraente

#### Costi gravanti sul premio

##### *Spese di emissione del contratto*

L'Impresa preleva dal premio unico iniziale un costo fisso pari a Euro 60. Tale costo non è previsto per la *Classe di Sottoscrizione "T"*. I versamenti di premi aggiuntivi non prevedono il pagamento di alcun costo fisso.

##### *- costi di caricamento*

Il contratto prevede 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%

### Costi relativi alle coperture assicurative

#### Costo della copertura principale

Con riferimento alla parte di premio che copre il rischio di mortalità previsto dal contratto (Art.2 - Capitale assicurato), calcolata in funzione del premio versato e prelevata dal numero totale di quote attribuite al contratto, si rinvia al precedente art. 8 per il dettaglio del prelievo effettuato.

#### 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 dal 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 da il 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 al precedente art. 2, c).

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 al precedente art. 2, c).

L'Impresa invierà al Contraente una comunicazione contenente la conferma dell'interruzione della copertura.

#### Costi di switch

Non previsti.

#### 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 dal 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.

### **Costi che gravano indirettamente sul Contraente**

#### Costi gravanti sui fondi/portafogli gestiti

##### a) Remunerazione dell'Impresa

- costi relativi all'Attività di gestione e all'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa

Il presente contratto prevede l'applicazione di una commissione per l'Attività di gestione e l'Attività di salvaguardia del contratto descritte al precedente art. 5.

La commissione di gestione è pari ad una percentuale su base annua - variabile 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 - del numero totale delle quote di fondi esterni possedute dal Contraente. Tale commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente, mediante riduzione del numero delle quote attribuite.

Tipologia di investimento	Commissione di gestione (% su base annua)				
	Classe di Sottoscrizione				
	"A"	"B"	"C"	"E"	"T"
Flessibile-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 - Balanced Aggressive	1,80%	2,20%	2,40%	0,60%	2,40%
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%

*- costi gravanti sui fondi interni*

Il valore delle quote dei fondi interni è determinato al netto di oneri diretti e di oneri indiretti come dettagliatamente specificato nel Regolamento dei fondi interni.

*b) Remunerazione della Società di Gestione/della Sicav*

I costi gravanti sui fondi esterni sono rappresentati sinteticamente nell'Allegato alle Condizioni di Assicurazione "Elenco dei fondi e dei portafogli oggetto di investimento" e dettagliatamente descritti nella documentazione d'offerta relativa ai fondi esterni e pubblicata sul sito [www.eurovita.it](http://www.eurovita.it).

*Programma Stop Loss*

In caso di sottoscrizione 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 del Contraente.

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

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi per l'attività di gestione di cui sopra.

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

*Programma Periodico di Investimento*

In caso di sottoscrizione 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 i 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 per i fondi esterni i costi per l'attività di gestione di cui sopra, nonché gli oneri diretti ed indiretti applicati sui fondi interni specificati nel Regolamento dei fondi interni. Poiché la Linea Liquidità investe esclusivamente in fondi esterni appartenenti alla *Tipologia di investimento* "Monetari", il costo per l'attività di gestione sarà pari alla percentuale definita per detta tipologia per ciascuna *Classe di Sottoscrizione*.

#### *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 possedute dal Contraente sempreché l'operazione abbia avuto effetto.

#### *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 possedute dal Contraente al momento del disinvestimento delle quote e sempreché l'operazione abbia avuto effetto.

### **Art. 12 - Misure e modalità di eventuali sconti**

Nel caso in cui il Contraente sia registrato all'Area web riservata ai clienti ed abbia richiesto l'invio della documentazione in formato elettronico, è previsto uno sconto del 100% del costo relativo al *Programma Periodico di Investimento*, *Programma di Ribilanciamento Automatico* nonché del costo relativo al *Programma Stop Loss*.

Nel caso in cui il Contraente sia registrato all'Area web riservata ai clienti ed abbia richiesto l'invio della documentazione in formato elettronico, è previsto uno sconto del costo fisso previsto dal *Programma Cedola Periodica*; a fronte di tale sconto verrà applicato, in occasione di ogni erogazione di cedola effettuata dall'Impresa, un costo fisso pari a Euro 1.

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.

### **Art. 13 - Durata del contratto**

Il presente contratto non ha né una durata minima né una durata prefissata. Il contratto si estingue al momento del suo riscatto o con il decesso dell'Assicurato.

### **Art. 14 - Diritto di riscatto**

In conformità con quanto previsto dall'art. 1925 c.c. il Contraente può riscattare il contratto riscuotendo un capitale pari al valore di riscatto. Il riscatto totale può essere richiesto dal Contraente:

- 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.

A tal fine il Contraente dovrà inviare comunicazione scritta all'Impresa, mediante l'apposito modulo disponibile presso la Società distributrice, e comunque incluso nella documentazione pre-contrattuale consegnata al momento della sottoscrizione, oppure mediante lettera raccomandata A.R..

Con il riscatto, l'Impresa procederà al disinvestimento delle quote dei fondi il primo giorno lavorativo successivo (*giorno di riferimento*) alla data in cui abbia ricevuto la richiesta di riscatto del Contraente.

Il valore di riscatto totale, al lordo delle imposte di legge, verrà determinato moltiplicando il numero delle quote dei fondi possedute al momento del riscatto, per il valore unitario di ciascuna quota assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav per ciascun fondo esterno e dall'Impresa per ciascun fondo interno come meglio specificato al successivo art. 17, diminuito sia dei costi di riscatto sia dei costi periodici di cui all'art. 11.

Il Contraente ha anche la facoltà di esercitare un riscatto parziale, per un importo minimo non inferiore a Euro 2.500, 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.

Inoltre, il capitale maturato residuale non potrà essere inferiore a Euro 1.500.

In caso di riscatto parziale, l'Impresa rimborserà al Contraente l'importo richiesto ed il contratto rimarrà in vigore per la quota non riscattata, ridotta delle eventuali imposte di legge e dei costi di riscatto.

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

In tutti i casi in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione, l'Impresa si trovasse per motivazioni esogene ed in nessun modo imputabili o riconducibili alla stessa, nell'oggettiva condizione di non poter effettuare operazioni di disinvestimento di quote di uno o più fondi esterni collegati al contratto o ad un portafoglio gestito, la stessa non procederà al rimborso delle quote di tale/i fondo/i esterno/i o dell'intero portafoglio composto da tali fondi.

Conseguentemente l'Impresa:

- in caso di richiesta di riscatto totale, liquiderà al Contraente esclusivamente il controvalore delle quote dei fondi e/o

portafogli, diminuito dei costi di riscatto e delle eventuali imposte di legge, per cui è possibile effettuare l'operazione di disinvestimento;

- *in caso di richiesta di riscatto parziale*, liquiderà al Contraente l'importo richiesto, disinvestendo esclusivamente le quote dei fondi/portafogli per cui è possibile effettuare l'operazione di disinvestimento. Eventuali imposte di legge nonché i costi di riscatto ridurranno la quota non riscattata e/o, nel caso non fosse possibile disinvestire le quote necessarie al raggiungimento di tali costi e imposte, ridurranno l'importo liquidato.

Nel caso in cui il controvalore delle quote dei fondi disinvestiti sia inferiore all'importo richiesto, l'Impresa liquiderà esclusivamente tale controvalore, diminuito di eventuali imposte di legge nonché i costi di riscatto.

A tal proposito, l'Impresa fornirà al Contraente apposita comunicazione, unitamente alla lettera di conferma dell'operazione. Successivamente, l'Impresa procederà tempestivamente al disinvestimento delle quote del/i fondo/i esterno/i o dei portafogli gestiti non liquidati ed al conseguente rimborso non appena sarà possibile per la stessa effettuare l'operazione di disinvestimento, salvo diversa precedente comunicazione contraria da parte del Contraente.

Eventuali imposte di legge e costi di riscatto, saranno applicati conformemente a quanto già previsto per l'operazione di riscatto inizialmente richiesta (totale o parziale).

Il valore di riscatto verrà corrisposto entro trenta giorni dal ricevimento della documentazione di cui all'art. 18.

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 dal Contraente in caso di presenza di precedenti operazioni effettuate sul contratto ma non ancora regolate.

## **Art. 15 - Diritto di revoca della proposta e di recesso dal contratto**

Ai sensi dell'art. 176 del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, il Contraente può revocare la proposta finché il contratto non è concluso. La volontà di revoca deve essere comunicata all'Impresa mediante lettera raccomandata A.R. L'Impresa è tenuta al rimborso delle somme eventualmente pagate dal Contraente entro trenta giorni dalla data di ricevimento della comunicazione.

Ai sensi dell'art. 177 del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005, il Contraente può recedere dal contratto mediante comunicazione scritta effettuata con raccomandata A.R. all'Impresa entro trenta giorni dal momento in cui è informato che il contratto è concluso. Il recesso libera entrambe le parti da qualsiasi obbligo derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24:00 del giorno di ricezione della comunicazione.

Si pone l'attenzione del 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 il Contraente di recedere dal presente contratto.

L'Impresa, entro trenta giorni dalla data di ricevimento della comunicazione di recesso, rimborserà allo stesso il controvalore delle quote dei fondi al netto dell'eventuale pro-quota della commissione di gestione non ancora prelevato dal contratto e maggiorato dell'eventuale costo di caricamento applicato al premio di cui all'art. 11; nel caso in cui il 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 assicurativa principale relativa al periodo per il quale il contratto ha avuto effetto nonché le spese sostenute per l'emissione del contratto.

Ai fini della determinazione del controvalore delle quote attribuite al contratto da restituire al Contraente, la conversione delle quote in somme da erogare viene effettuata il primo giorno lavorativo successivo (*giorno di riferimento*) alla data in cui sia stata ricevuta, da parte dell'Impresa, la richiesta di recesso del Contraente.

Il controvalore delle quote verrà determinato moltiplicando il numero delle quote detenute nel *giorno di riferimento* per il valore unitario di ciascuna quota di ogni fondo esterno assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav e di ogni fondo interno assegnato dall'Impresa come meglio specificato al successivo art. 17.

## **Art. 16 - Operazioni di passaggio tra fondi/portafogli gestiti (c.d. *switch*)**

Il Contraente ha la facoltà di effettuare, in qualsiasi momento in corso di contratto, operazioni di *switch* scegliendo:

- uno o più fondi/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/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 dal Contraente, il controvalore delle quote disinvestite nel *giorno di riferimento*.

Il *giorno di riferimento* per l'operazione di *switch*, che presuppone un disinvestimento e un contestuale investimento in quote di fondi, coincide con il primo giorno lavorativo successivo alla data di ricezione, da parte dell'Impresa, della richiesta scritta.

Nel caso in cui la valuta di denominazione dei singoli fondi esterni sia diversa dall'Euro, l'Impresa, ai fini della determinazione del controvalore delle quote, converte la valuta di denominazione utilizzando i tassi di cambio rilevati da World Market Fix nel giorno di assegnazione del valore quota relativa alla singola operazione.

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 al Contraente.

Entro dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote investite nei singoli fondi relativi all'operazione, l'Impresa invierà al Contraente una lettera di conferma dell'operazione di *switch* contenente le indicazioni relative ai nuovi fondi/portafogli, 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 nelle tempistiche e modalità indicate all'art. 17.

Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione di *switch*, 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 gestito la stessa non procederà al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/i esterno/i o dell'intero portafoglio gestito composto da tali fondi.

Conseguentemente l'Impresa:

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

A tal proposito l'Impresa ne fornirà al Contraente apposita comunicazione, unitamente alla lettera di conferma dell'operazione.

Nel caso di istruzioni di investimento imprecise o equivocate da parte del Contraente riguardanti i fondi/portafogli gestiti da disinvestire, l'Impresa non procederà al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/i o portafoglio/i gestito/i.

Conseguentemente l'Impresa:

- disinvestirà esclusivamente le quote dei fondi/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 dal Contraente.

A tal proposito l'Impresa fornirà al Contraente apposita comunicazione, unitamente alla lettera di conferma dell'operazione. Nel caso di istruzioni di investimento imprecise o equivocate da parte del Contraente riguardanti i fondi/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 dal Contraente.

Nel caso in cui il 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 dello *switch* periodico 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, rilevato nel *giorno di riferimento* dell'operazione;
- nell'investimento, nello stesso *giorno di riferimento*, dell'importo di cui sopra, diminuito dei costi del servizio, in quote dei fondi/portafogli componenti l'asset di destinazione, sulla base del valore della quota degli stessi.

Nel caso in cui il 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/portafogli possedute dal Contraente con riferimento a ciascun premio versato e il reinvestimento nel medesimo giorno (*giorno di riferimento*) nell'asset di *ribilanciamento* definito per ogni premio.

Qualora il fondo esterno o i fondi esterni scelti, in caso di operazione di *switch*, *operazione di ribilanciamento* e operazione di *switch periodica*, rientrino nella casistica indicata dal precedente "Art. 5 - Attività di gestione da parte dell'Impresa" nell'ambito dell'*Attività di salvaguardia del contratto*, al fine di tutelare l'interesse del Contraente l'Impresa può decidere in via autonoma - a propria discrezione e a seconda della 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 esterno oggetto di *Attività di salvaguardia del contratto* e il fondo esterno/portafoglio di destinazione dovranno essere della medesima *Tipologia di investimento*;
- il fondo esterno 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 esterno oggetto di *Attività di salvaguardia del contratto* ovvero rispetto al fondo esterno inizialmente scelto dal Contraente.

In tutti i casi previsti nell'ambito dell'attività di *salvaguardia del contratto*, l'Impresa si impegna a comunicare con la lettera di conferma di *switch*, le motivazioni della propria decisione.

L'Impresa effettua inoltre autonomamente le operazioni di *switch* verso i fondi esterni componenti la Linea Liquidità, nell'ambito del *Programma Stop Loss* eventualmente sottoscritto dal Contraente.

Successivamente alle operazioni di *switch* effettuate dall'Impresa sia nell'ambito delle attività di gestione che nell'ambito dei servizi aggiuntivi e opzionali offerti dal contratto, il Contraente ha comunque la facoltà di effettuare, in qualsiasi momento successivo e senza costi aggiuntivi, operazioni di *switch* verso altri fondi e/o portafogli gestiti tra quelli collegabili al presente contratto ed elencati nell'"Elenco dei fondi e dei portafogli oggetto di investimento" in allegato alle Condizioni di Assicurazione.

Tale richiesta:

- non determina la revoca del *Programma Stop Loss*;
- comporta la revoca del *Programma Periodico di Investimento* nel solo caso in cui la richiesta di *switch* da parte del

Contraente preveda il disinvestimento di tutte le quote investite in Linea Liquidità; nel caso in cui l'eventuale richiesta di switch da parte del 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;

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

L'operazione di switch può essere richiesta per iscritto in qualsiasi momento del rapporto contrattuale, mediante l'apposito modulo disponibile presso la Società distributrice oppure mediante lettera racco mandata A.R., del Contraente relativa all'operazione in oggetto.

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 dal Contraente in caso di presenza di precedenti operazioni effettuate sul contratto ma non ancora regolate.

## **Art. 17 - Determinazione del valore della quota, valorizzazione della polizza, giorno di riferimento delle operazioni e relativo valore della quota assegnato all'operazione**

### Determinazione del valore unitario della quota

Il valore unitario della quota di ciascun fondo esterno è rilevato dall'Impresa quotidianamente ed è determinato dalle singole Società di Gestione/Sicav secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni. Il valore della quota è pubblicato sul sito [www.eurovita.it](http://www.eurovita.it).

Il valore unitario della quota di ciascun fondo interno è determinato dall'Impresa quotidianamente secondo quanto previsto dall'art. 8 del Regolamento di ciascun fondo interno.

### Valorizzazione della polizza

Il contratto è valorizzato in Euro. La valorizzazione della polizza ad una determinata data è effettuata sulla base degli ultimi valori unitari della quota disponibili per ciascun fondo collegato.

Nel caso in cui il fondo esterno abbia valuta di denominazione diversa dall'Euro, 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 di assegnazione del valore della quota relativa alle singole operazioni, come definito al successivo paragrafo "*Giorno di riferimento delle operazioni di investimento e di disinvestimento e valore delle quote assegnato alle operazioni*".

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 al Contraente.

### Giorno di riferimento delle operazioni di investimento e di disinvestimento e valore delle quote assegnato alle operazioni.

L'Impresa effettua gli ordini per le operazioni di investimento e di disinvestimento delle quote dei fondi previste dal presente contratto, salvo diversa specifica indicazione da parte dell'Impresa, quotidianamente, in ogni giorno lavorativo previsto dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro Imprese di Assicurazione, definito "*giorno di riferimento*".

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 al Contraente, tramite comunicazione sul sito [www.eurovita.it](http://www.eurovita.it) ed informando la Società distributrice.

L'Impresa effettua le operazioni di investimento e disinvestimento nel *giorno di riferimento*, sulla base del valore unitario delle quote assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav per ciascun fondo esterno e, per ciascun fondo interno, assegnato dall'Impresa relativamente al *giorno di riferimento* stesso.

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 purché compatibile con i processi operativi dell'Impresa ed indicato nell'"Elenco dei fondi e dei portafogli oggetto di investimento", alla colonna "Valore quota assegnato" in allegato alle Condizioni di Assicurazione.

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 alle Condizioni di Assicurazione. 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 disponibile.

Il valore unitario della quota di ciascun fondo interno è determinato dall'Impresa quotidianamente secondo quanto previsto dall'art. 8 del Regolamento di ciascun fondo interno.

Si precisa che, in tutti i casi in cui l'Impresa, per motivazioni esogene ed in nessun modo a sé imputabili o riconducibili, si trovasse nell'impossibilità di eseguire le operazioni di disinvestimento di quote di uno o più fondi esterni collegati al contratto od ad portafoglio gestito, la stessa non procederà al disinvestimento delle quote del fondo/i esterno/i o dell'intero portafoglio composto da tali fondi.

A titolo esemplificativo, ma non esaustivo, di seguito sono elencate alcune motivazioni rientranti nella suddetta casistica: assenza del calcolo del valore della quota del fondo esterno o sospensione dello stesso alle negoziazioni per autonome decisioni della Società di gestione/Sicav o delle competenti autorità di vigilanza, cause di forza maggiore.

## **Art. 18 - Documentazione da consegnare all'Impresa per la liquidazione delle prestazioni**

La documentazione necessaria per la liquidazione della polizza, a seguito degli eventi contrattualmente previsti (riscatto totale, riscatto parziale, esercizio dell'opzione in rendita, liquidazione del capitale assicurato a seguito del decesso dell'Assicurato) è elencata nelle tabelle pubblicate in calce al presente articolo.

Tale documentazione non sarà richiesta dall'Impresa qualora ne fosse già in possesso e risulti ancora in corso di validità. L'Impresa si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

In caso di copertura *Programma Protezione*, la mancata presentazione dell'idonea certificazione comprovante la causa del decesso preclude la liquidazione dell'intero capitale assicurato.

La richiesta di liquidazione, corredata dalla necessaria documentazione, deve essere inoltrata all'Impresa:

- tramite l'apposito modulo disponibile presso la Società distributrice

oppure

- mediante lettera raccomandata A.R. (o anche posta ordinaria per i riscatti) indirizzata a: Eurovita S.p.A. - Ufficio Riscatti

- Via Fra' Riccardo Pampuri, 13 - 20141 Milano.

L'Impresa esegue tutti i pagamenti entro trenta giorni dal ricevimento della documentazione richiesta.

Ogni pagamento viene effettuato direttamente dall'Impresa e decorso il termine di trenta giorni dalla ricezione di tutta la documentazione completa sono dovuti gli interessi moratori a favore degli aventi diritto.

In caso di decesso dell'Assicurato, e per ogni altro diritto derivante dal contratto di assicurazione, in ottemperanza all'art. 2952 comma 2 c.c., il diritto di indennizzo ai Beneficiari si prescrive in dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda.

	Eventi di liquidazione			
	Riscatto totale	Riscatto parziale	Decesso Assicurato	Opzione in rendita
Fotocopia del documento di identità del Contraente/esecutore per conto del Contraente	x	x		x
Fotocopia del codice fiscale del Contraente	x	x		x
Certificato di esistenza in vita o autocertificazione in originale dell'Assicurato	x (*)	x (*)		x (**)
Comunicazione sottoscritta dal Contraente indicante la tipologia di rendita scelta, la frequenza e la relativa modalità di pagamento				x
Fotocopia del documento di identità del codice fiscale dell'Assicurato (solo se diverso dal Contraente e/o del Beneficiario)				x
Atto notorio in originale o copia della dichiarazione sostitutiva di atto di notorietà con firma autenticata da pubblico ufficiale con relativa apposizione della marca da bollo (richiedibile anche presso il Comune di residenza) recante le seguenti informazioni: - se il defunto ha lasciato o meno testamento; - in presenza di testamento, copia autentica del testamento pubblicato ai termini di legge, e si dichiara che tale testamento è, per quanto a conoscenza del dichiarante, l'ultimo, valido e non impugnato; - in assenza di testamento, elenco degli eredi legittimi			x	
Copia del certificato o autocertificazione di esistenza in vita dei Beneficiari			x	
Copia del certificato di decesso dell'Assicurato			x	
Fotocopia del documento di identità e del codice fiscale dei Beneficiari;			x	
Nel caso di Beneficiario minorenne o incapace, copia del decreto del Giudice Tutelare che autorizzi alla riscossione della somma dovuta			x	
<u>Nel caso in cui sia in vigore la copertura <i>Programma Protezione</i></u> , idonea certificazione comprovante la causa del decesso, ovvero relazione medica contenente la storia clinica completa dell'Assicurato con indicazione della diagnosi e corredata di referti di esami specialistici, se esistenti. Inoltre, in caso di decesso causato da infortunio, rapporto di polizia e/o delle autorità competenti comprensivo di test alcolimetrico e/o test sull'abuso di sostanze stupefacenti, se previsto			x	
Modulo dell'Impresa per l'identificazione e l'adeguata verifica del Beneficiario, in originale			x	

(\*) richiesto dall'Impresa nel solo caso in cui l'Assicurato non coincida con il Contraente e non abbia firmato il modulo di richiesta di riscatto

(\*\*) da inviare annualmente all'Impresa e per tutto il periodo di corresponsione della rendita.



Inoltre, nel caso in cui il Contraente o il Beneficiario di polizza sia una persona giuridica, la predetta documentazione dovrà essere integrata con l'ulteriore documentazione di seguito indicata:

	Tipologia di Persona Giuridica			
	esercitante attività di impresa	NON esercitante attività di impresa	Società fiduciaria	Ente religioso
Visura Camerale valida entro 6 mesi	x		x	
Estratto o Certificato di iscrizione al Registro delle Persone Giuridiche		x		
Copia dello Statuto Sociale e/o Atto costitutivo e/o Regolamento		x		x
Copia del documento di identità e del codice fiscale in corso di validità della persona autorizzata ad eseguire l'operazione richiesta	x	x	x	x
Copia del documento di identità e del codice fiscale del titolare effettivo	x	x	x	x
Copia del documento di identità e del codice fiscale del legale rappresentante	x	x	x	x
In caso di modifiche alle deleghe e ai poteri e/o specimen di firma, Verbale di Assemblea o Consiliare contenente le modifiche/delibere intervenute	x	x	x	x
Riconoscimento dell'Ente da parte dell'Autorità Ecclesiastica a cui appartiene e autorizzazione del Ministero degli interni				x
Consenso del Consiglio degli Affari Economici o Licenza dell'Ordinario Diocesano o Licenza del Superiore Competente e dell'Ordinario Diocesano				x

## Art. 19 - Prestiti

Il presente contratto non prevede la concessione di prestiti.

## Art. 20 - Beneficiari

Il Contraente designa i Beneficiari del capitale assicurato previsto all'art. 2 in fase di sottoscrizione del Modulo di proposta e può in qualsiasi momento revocare o modificare tale designazione.

Ai fini e per gli effetti del presente contratto, in assenza della predetta designazione in fase di sottoscrizione del prodotto, per Beneficiari si intenderanno gli eredi. Resta comunque la facoltà del Contraente di designare successivamente i Beneficiari di polizza e di modificarli o revocarli in qualsiasi momento secondo quanto previsto agli artt. 1920 e segg. del Codice Civile e al presente articolo.

La revoca tuttavia non può essere fatta dagli eredi dopo la morte del Contraente né dopo che, verificatosi l'evento, il Beneficiario abbia dichiarato per iscritto di voler profittare del beneficio.

Se il Contraente ha rinunciato per iscritto al potere di revoca, questa non ha effetto dopo che il Beneficiario ha dichiarato al Contraente di voler profittare del beneficio (e l'Impresa ne ha ricevuto comunicazione per iscritto). In tali casi le operazioni di riscatto, adesione al *Programma Cedola Periodica* e pegno richiedono l'assenso scritto del Beneficiario.

La designazione di beneficio e le sue eventuali modifiche e/o revoche devono essere effettuate mediante comunicazione scritta indirizzata all'Impresa e sottoscritta in originale dal Contraente, o disposte per testamento.

Il Soggetto designato in caso di erogazione delle "cedole" a fronte dell'adesione al *Programma Cedola Periodica* indicato all'art. 5 è il Contraente stesso.

## Art. 21 - Cessione

Il Contraente ha la facoltà di sostituire a sé un terzo nei rapporti derivanti dal contratto secondo quanto disposto dall'art.1406 c.c..

Tale atto diventa efficace dal momento in cui l'Impresa riceve comunicazione scritta dell'avvenuta cessione, e ne ha quindi conoscenza.

L'Impresa ha l'obbligo di procedere all'annotazione relativa alla cessione del contratto sul Documento di Polizza o su appendice.

L'Impresa può opporre al terzo cessionario tutte le eccezioni derivanti dal presente contratto secondo quanto disposto dall'art. 1409 c.c..

## Art. 22 - Pegno

Il Contraente ha la facoltà di dare in pegno a terzi il credito derivante dal presente contratto. Tale atto diventa efficace dal momento in cui l'Impresa riceve comunicazione scritta dell'avvenuta costituzione di pegno accompagnata dalla dichiarazione di assenso dell'eventuale Beneficiario designato in modo irrevocabile.



Contestualmente l'Impresa ha l'obbligo di annotare sul Documento di Polizza o su appendice la relativa costituzione in pegno.

Dal momento della ricezione dell'atto di pegno, l'Impresa si atterrà alle condizioni indicate nel medesimo e, in ogni caso, non darà luogo ad alcun pagamento se non previo benestare scritto del creditore pignoratizio.

Analogamente l'Impresa non procederà all'attivazione della copertura opzionale e aggiuntiva *Programma Protezione* o, se già attiva sul contratto, ad alcuna modifica della stessa né a rinuncia al rinnovo se non previo benestare scritto del creditore.

Ai sensi dell'art. 2805 c.c. l'Impresa può opporre al creditore pignoratizio le eccezioni che gli spetterebbero verso il Contraente originario sulla base del presente contratto.

### **Art. 23 - Legge del contratto**

Il Contratto è regolato dalla legge italiana. Le parti tuttavia possono convenire di assoggettare il contratto alla legislazione di un altro Stato, salvi i limiti derivanti dall'applicazione di norme imperative.

### **Art. 24 - Foro competente**

A norma di quanto previsto dall'articolo 33 del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 ("Codice del consumo, a norma dell'art. 7 della legge 29 luglio 2003, n. 229") la sede del Foro Competente per qualsiasi controversia inerente il contratto, è quella di residenza o domicilio elettivo del consumatore (Contraente, Assicurato o Beneficiari).

### **Art. 25 - Tasse ed imposte**

Le tasse e le imposte relative al presente contratto sono a carico del Contraente o dei Beneficiari ed aventi diritto.

### **Art. 26 - Non pignorabilità e non sequestrabilità**

Ai sensi dell'art. 1923 c.c. le somme dovute dall'Impresa al Beneficiario non sono pignorabili né sequestrabili.

### **Art. 27 - Diritto proprio del Beneficiario**

Al momento della designazione, il Beneficiario acquista un diritto proprio nei confronti dell'Impresa. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario (art. 1920 c.c.).

## Art. 1 - Aspetti generali

### Denominazione dei Fondi

La Compagnia al fine di adempiere agli obblighi assunti nei confronti degli investitori-contraenti in conformità a quanto stabilito nelle Condizioni di contratto, ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari suddivisi e diversificati in Fondi interni denominati: Linea Plan 25, Linea Plan 50 e Linea Plan 100.

La Compagnia potrà istituire nuovi Fondi e effettuare fusioni tra Fondi interni, così come disciplinato all'art. 6 del presente Regolamento.

Lo scopo della gestione finanziaria dei Fondi è la redditività degli importi versati da ciascun investitore-contraente per il contratto espresso in quote, mediante una gestione professionale del patrimonio.

Ciascun Fondo con ogni provento ad esso spettante a qualsiasi titolo, costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Compagnia e da quello dei partecipanti.

All'interno di ciascuno dei Fondi Linea Plan 25, Linea Plan 50 e Linea Plan 100 sono disponibili quattro diverse classi di quote:

- Classe A
- Classe B
- Classe E
- Classe K

che si caratterizzano unicamente per un diverso livello di commissione di gestione.

L'accessibilità alle differenti classi di quote di ciascun Fondo interno viene definita nella documentazione contrattuale del prodotto assicurativo al quale i Fondi vengono collegati.

### Tipologia di Fondi

I Fondi si configurano come Fondi ad accumulazione senza distribuzione di proventi, che restano compresi nel patrimonio dei Fondi.

### Partecipanti ai Fondi

Ai Fondi interni possono partecipare le persone fisiche e le persone giuridiche, mediante la sottoscrizione di una polizza assicurativa distribuita da Eurovita S.p.A. che preveda la sottoscrizione dei Fondi stessi. L'investitore-contraente potrà richiedere alla Compagnia il rendiconto annuale dei Fondi interni redatto in ossequio alla circolare ISVAP, ora IVASS, n. 474/D del 21.02.2002 e successive variazioni.

### Destinazione dei versamenti

L'investitore-contraente può allocare il premio, secondo la percentuale ed il profilo di rischio desiderati, nei fondi interni denominati Linea Plan 25, Linea Plan 50 e Linea Plan 100.

### Retrocessioni

La Compagnia investe le attività dei Fondi interni in OICR gestiti da Società di Gestione e Sicav, prevedendo anche la possibilità di investire in OICR promossi o gestiti da imprese facenti parte del Gruppo di appartenenza della Compagnia stessa.

La Compagnia, con le predette Società di Gestione del Risparmio e Sicav, cui appartengono gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio sottostanti ai Fondi interni, ha stipulato accordi di riconoscimento di utilità. Dette utilità si commisurano a seconda della società di gestione e della natura dell'OICR sottostante ai Fondi interni (azionario, obbligazionario, monetario)

Per ciascuna Classe di ciascun Fondo, ai fini di superare il conflitto di interesse potenziale, la Compagnia retrocede all'investitore-contraente le utilità in forma indiretta, cioè attribuendo le utilità percepite sugli OICR sottostanti al Fondo interno al patrimonio del Fondo interno stesso, con conseguente incremento del valore unitario della quota.

Le utilità saranno attribuite alla fine di ogni trimestre, sulla base degli incassi effettivi.

La quantificazione delle utilità ricevute e indirettamente retrocesse all'investitore-contraente verrà indicata nel rendiconto annuale di gestione dei singoli Fondi interni, pubblicato sul sito [www.eurovita.it](http://www.eurovita.it).

La Compagnia si impegna nella gestione degli attivi ad ottenere in ogni caso il miglior risultato possibile a favore dell'investitore-contraente, indipendentemente dagli accordi di utilità di cui sopra.

## Art. 2 - Obiettivi e caratteristiche specifiche dei Fondi

### Linea Plan 25

#### Finalità e potenziali destinatari del Fondo

Il Fondo mira ad ottenere un graduale incremento del capitale investito mediante una gestione flessibile senza vincoli predeterminati in ordine agli strumenti finanziari in cui investire.

Il portafoglio ha l'obiettivo di ottenere rendimenti con limite di VAR (Value At Risk) a 1 anno dell'11% (livello di confidenza del 95%). Il VAR (Value at risk) è una misura statistica che definisce al 95% di probabilità la perdita massima conseguibile su un orizzonte temporale di 1 anno. Più alto è il VAR, maggiore sarà la perdita probabilistica potenziale e quindi la

rischiosità dell'investimento.

Il Fondo viene gestito mediante un'esposizione ai mercati azionari e obbligazionari appartenenti a qualsiasi settore economico, area geografica e categoria di emittenti. Il gestore può comunque decidere, di investire in altre asset class quali, strumenti monetari, commodity e real estate. Per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa dall'Euro è prevista un'esposizione al mercato valutario. Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei corsi nel breve periodo può essere abbastanza elevato mentre per la parte obbligazionaria/monetaria il rischio di oscillazione nel breve periodo è mediamente basso. Il Fondo è indirizzato agli investitori-contrattanti con un orizzonte d'investimento di lungo periodo.

#### Grado di rischio del Fondo

Il profilo di rischio associato al Fondo è Medio Basso.

#### Obiettivi di investimento

##### Tipologia degli attivi

Il Fondo potrà investire fino ad un massimo di 100% in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario, obbligazionario e/o monetario, anche del tipo ETF. Il Fondo potrà inoltre investire in titoli obbligazionari, azioni, e, in modo residuale, in strumenti monetari quali depositi bancari, certificati di deposito.

Gli strumenti finanziari ammissibili dovranno essere coerenti con la circolare IVASS n. 474/D del 21.02.2002 e successive variazioni.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalla Direttiva 88/220/CEE, 2001/107/CE, 2001/108/CE e 2009/65/CE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

*Aree geografiche di investimento:* tutte le aree geografiche.

*Esposizione al rischio di cambio:* per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

*Benchmark:* lo stile di gestione del Fondo (stile flessibile) non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata e viene quindi individuata la seguente misura di rischio alternativa: volatilità media annua attesa dichiarata: 7%

## **Linea Plan 50**

#### Finalità e potenziali destinatari del Fondo

Il Fondo mira ad ottenere un graduale incremento del capitale investito mediante una gestione flessibile senza vincoli predeterminati in ordine agli strumenti finanziari in cui investire.

Il portafoglio ha l'obiettivo di ottenere rendimenti con limite di VAR (Value At Risk) a 1 anno del 18% (livello di confidenza del 95%). Il VAR (Value at risk) è una misura statistica che definisce al 95% di probabilità la perdita massima conseguibile su un orizzonte temporale di 1 anno. Più alto è il VAR, maggiore sarà la perdita probabilistica potenziale e quindi la rischiosità dell'investimento.

Il Fondo viene gestito mediante un'esposizione ai mercati azionari e obbligazionari appartenenti a qualsiasi settore economico, area geografica e categoria di emittenti. Il gestore può comunque decidere, di investire in altre asset class quali, strumenti monetari, commodity e real estate. Per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa dall'Euro è prevista un'esposizione al mercato valutario. Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei corsi nel breve periodo può essere abbastanza elevato mentre per la parte obbligazionaria/monetaria il rischio di oscillazione nel breve periodo è mediamente basso. Il Fondo è indirizzato agli investitori-contrattanti con un orizzonte d'investimento di lungo periodo.

#### Grado di rischio del Fondo

Il profilo di rischio associato al Fondo è Medio.

#### Obiettivi di investimento

##### Tipologia degli attivi

Il Fondo potrà investire fino ad un massimo di 100% in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario, obbligazionario e/o monetario, anche del tipo ETF. Il Fondo potrà inoltre investire in titoli obbligazionari, azioni, e, in modo residuale, in strumenti monetari quali depositi bancari, certificati di deposito.

Gli strumenti finanziari ammissibili dovranno essere coerenti con la circolare IVASS n. 474/D del 21.02.2002 e successive variazioni.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalla Direttiva 88/220/CEE, 2001/107/CE, 2001/108/CE e 2009/65/CE;

- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

*Aree geografiche di investimento:* tutte le aree geografiche.

*Esposizione al rischio di cambio:* per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

*Benchmark:* lo stile di gestione del Fondo (stile flessibile) non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata e viene quindi individuata la seguente misura di rischio alternativa: volatilità media annua attesa dichiarata: 11%

## **Linea Plan 100**

### Finalità e potenziali destinatari del Fondo

Il Fondo mira ad ottenere un graduale incremento del capitale investito mediante una gestione flessibile senza vincoli pre-determinati in ordine agli strumenti finanziari in cui investire.

Il portafoglio ha l'obiettivo di ottenere rendimenti con limite di VAR (Value At Risk) a 1 anno del 34% (livello di confidenza del 95%). Il VAR (Value at risk) è una misura statistica che definisce al 95% di probabilità la perdita massima conseguibile su un orizzonte temporale di 1 anno. Più alto è il VAR, maggiore sarà la perdita probabilistica potenziale e quindi la rischiosità dell'investimento.

Il Fondo viene gestito mediante un'esposizione ai mercati azionari appartenenti a qualsiasi settore economico, area geografica e categoria di emittenti. Il gestore può comunque decidere, di investire in altre asset class quali, strumenti obbligazionari, monetari, commodity e real estate. Per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa dall'Euro è prevista un'esposizione al mercato valutario. Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei corsi nel breve periodo può essere abbastanza elevato mentre per la parte obbligazionaria/monetaria il rischio di oscillazione nel breve periodo è mediamente basso. Il Fondo è indirizzato agli investitori-contraenti con un orizzonte d'investimento di lungo periodo.

### Grado di rischio del Fondo

Il profilo di rischio associato al Fondo è Alto.

### Obiettivi di investimento e attivi

#### Tipologia degli attivi

Il Fondo potrà investire fino ad un massimo di 100% in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario, obbligazionario e/o monetario, anche del tipo ETF. Il Fondo potrà inoltre investire in titoli obbligazionari, azioni, e, in modo residuale, in strumenti monetari quali depositi bancari, certificati di deposito.

Gli strumenti finanziari ammissibili dovranno essere coerenti con la circolare IVASS n. 474/D del 21.02.2002 e successive variazioni.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalla Direttiva 88/220/CEE, 2001/107/CE, 2001/108/CE e 2009/65/CE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

*Aree geografiche di investimento:* tutte le aree geografiche.

*Esposizione al rischio di cambio:* per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

*Benchmark:* lo stile di gestione del Fondo (stile flessibile) non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata e viene quindi individuata la seguente misura di rischio alternativa: volatilità media annua attesa dichiarata: 21%

## **Art. 3 - Obiettivi e caratteristiche generali dei Fondi**

**1.** I Fondi interni, in conformità con la normativa primaria e secondaria in vigore, sono composti da strumenti finanziari, strumenti monetari e quote di OICR ognuno nel rispetto dei limiti propri; in presenza di variazioni alla normativa primaria o secondaria, la Compagnia potrà modificare i criteri gestionali dei Fondi, soltanto qualora la modifica realizzi condizioni più favorevoli all'investitore-contraente. Tali modifiche saranno trasmesse agli investitori-contraenti nei termini previsti nel successivo art. 6 - Modifiche Regolamentari.

**2.** Il livello di rischio viene determinato dalla Compagnia in base a numerosi fattori tra cui la categoria di appartenenza del Fondo interno, la volatilità delle quote ed altri fattori di rischio quali ad esempio i rischi specifico e sistematico, il rischio di

controparte, il rischio di interesse, i rischi liquidità e valuta. Un'analisi del grado di rischio può essere effettuata anche avendo presente la volatilità delle quote del Fondo o del benchmark negli ultimi tre anni o, se non disponibile, la volatilità media annua attesa del Fondo ritenuta accettabile, secondo la seguente tabella:

rischio basso	fino a 3%
rischio medio basso	da 3% a 8%
rischio medio	da 8% a 15%
rischio medio alto	da 15% a 20%
rischio alto	da 20% a 25%
rischio molto alto	oltre 25%

3. Ai sensi del presente Regolamento, per orizzonte temporale si intende la durata dell'investimento proposto, coerente con la politica d'investimento adottata da ciascun Fondo. In particolare, secondo un ordine crescente, l'orizzonte temporale può essere espresso nei seguenti valori:

breve periodo	fino a 12 mesi
medio breve periodo	da 12 a 24 mesi
medio periodo	da 24 a 48 mesi
medio lungo periodo	da 48 a 60 mesi
lungo periodo	oltre 60 mesi

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

5. La Compagnia si riserva la facoltà di affidare la gestione ad un intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio e di scelte di investimento predefiniti dalla Compagnia, che rimane in ogni caso responsabile, nei confronti dell'investitore-contraente della gestione del Fondo.

6. Coerentemente con il grado di rischio del Fondo, la Compagnia ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati - nei limiti e alle condizioni stabilite dall'ISVAP, ora IVASS - allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, nonché di gestione efficace del portafoglio, al fine di raggiungere gli obiettivi di remunerazione del Fondo.

Sono quindi autorizzate tutte le operazioni in strumenti finanziari derivati che mirano a raggiungere questi scopi. L'utilizzo degli strumenti derivati non muta il livello di rischio indicato ed in ogni caso, l'incremento medesimo, deve essere equivalente a quello ottenibile operando direttamente sugli attivi sottostanti secondo un'equilibrata e prudente gestione del portafoglio.

7. La Compagnia e, nel caso di affidamento della gestione ad un intermediario abilitato, quest'ultimo, potranno mantenere nel patrimonio del Fondo disponibilità liquide nel limite del 50%, e potranno effettuare, qualora si presentino specifiche situazioni congiunturali e in relazione all'andamento dei mercati finanziari, scelte idonee per la tutela dei partecipanti.

8. La Compagnia ha previsto la possibilità di investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo o in strumenti finanziari emessi dalle società del gruppo.

9. Le quote e le azioni degli OICR sono valorizzate quotidianamente al prezzo di mercato relativo al giorno di riferimento o all'ultimo prezzo disponibile. Le azioni, gli ADR, i titoli di Stato e le obbligazioni negoziati in un mercato regolamentato sono valorizzati quotidianamente al prezzo di mercato relativo al giorno di riferimento o all'ultimo prezzo disponibile. I certificati di deposito sono valorizzati al valore di emissione più il rateo maturato. Le obbligazioni non negoziate in un mercato regolamentato sono valorizzate al valore presunto di realizzo, tenuto conto sia della situazione dell'emittente sia di quella di mercato. Gli attivi denominati in valute diverse da quelle di denominazione del Fondo sono convertite in quest'ultima valuta utilizzando i tassi di cambio rilevati dalla Banca Centrale Europea nel giorno di riferimento e, per i tassi di cambio da questa non accertati, quelli resi disponibili dalla Banca d'Italia e/o le rilevazioni rese disponibili sul circuito Bloomberg.

Per la valorizzazione degli strumenti derivati quotati in mercati regolamentati si utilizza la valorizzazione di mercato relativo al giorno di riferimento o l'ultimo prezzo disponibile. Per quanto concerne gli strumenti derivati non trattati in mercati regolamentati o trattati in mercati regolamentati ma non sufficientemente liquidi, la controparte si impegnerà alla determinazione del valore corrente degli stessi.

#### Art. 4 - Revisione contabile

La gestione del Fondo è annualmente sottoposta a verifica contabile da parte di una società di revisione iscritta all'Albo di cui al D.P.R. n° 136 del 31 marzo 1975 e successive modifiche che accerta, la rispondenza della gestione del Fondo al presente Regolamento, la conformità del valore unitario delle quote alla fine di ciascun esercizio solare al disposto dell'art. 3 del presente Regolamento e la rispondenza del rendiconto annuale della gestione alle risultanze delle registrazioni contabili riguardanti la medesima gestione.

#### Art. 5 - Spese dei Fondi

Le spese a carico dei Fondi interni sono rappresentate da:

- oneri diretti che gravano sul patrimonio del Fondo e cioè
- oneri di intermediazione inerenti la compravendita di valori mobiliari;
- spese di verifica e di revisione del Fondo;

- spese di amministrazione e custodia titoli;
- spese e commissioni bancarie dirette inerenti le operazioni sulla disponibilità del Fondo;
- spese per bolli;
- commissioni di gestione calcolate quotidianamente e prelevate mensilmente pari alle seguenti percentuali del patrimonio medio annuo di ogni Fondo di Classe A, di Classe B, di Classe E o di Classe K:
  - Linea Plan 25 (A) - Classe A: 2,20%
  - Linea Plan 25 (B) - Classe B: 2,00%
  - Linea Plan 25 (E) - Classe E: 0,60%
  - Linea Plan 25 (K) - Classe K: 1,60%
  - Linea Plan 50 (A) - Classe A: 2,40%
  - Linea Plan 50 (B) - Classe B: 2,20%
  - Linea Plan 50 (E) - Classe E: 0,60%
  - Linea Plan 50 (K) - Classe K: 1,80%
  - Linea Plan 100 (A) - Classe A: 2,60%
  - Linea Plan 100 (B) - Classe B: 2,40%
  - Linea Plan 100 (E) - Classe E: 0,60%
  - Linea Plan 100 (K) - Classe K: 2,00%
- spese di pubblicazione del valore delle quote;
- eventuali commissioni di ingresso/sottoscrizione, uscita/rimborso e/o eventuali oneri di conversione calcolati e percepiti dalla Società di Gestione degli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR).

• *oneri indiretti che gravano sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo investe:*

Si riportano di seguito le principali tipologie di oneri indiretti:

- la commissione di gestione percepita dalla società di gestione degli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR): percentuale massima del 2,80%;
- l'eventuale commissione di performance variabile calcolata e percepita dalla società di gestione degli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR).

## Art. 6 - Modifiche regolamentari

La Compagnia potrà modificare il presente Regolamento al fine di adeguarne il contenuto alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, a condizione che queste modifiche non rechino pregiudizio agli investitori-contraenti. In ogni caso, tali modifiche saranno trasmesse tempestivamente all'ISVAP, ora IVASS, e comunicate all'investitore-contraente.

La Compagnia inoltre, si riserva la facoltà di modificare i criteri gestionali, di istituire nuovi Fondi, di effettuare fusioni tra Fondi.

### Modifiche dei criteri gestionali del Fondo

La Compagnia, con l'obiettivo di perseguire gli interessi degli investitori-contraenti, e solo al fine di attuare misure più favorevoli per gli stessi, può modificare i criteri gestionali. Gli investitori-contraenti verranno informati tempestivamente in merito a tali modifiche.

### Istituzione di nuovi Fondi

La Compagnia può istituire nuovi Fondi. In tal caso fornirà le relative informazioni attraverso il rendiconto di fine anno ed aggiornando le Condizioni di contratto, nonché il Prospetto informativo/Prospetto d'offerta reperibile presso la Società distributrice.

### Fusione con altri Fondi

In presenza di giustificati motivi ed in particolare in caso di riduzione del patrimonio dei Fondi interni tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi di gestione finanziaria e amministrativa, o in caso di variazioni normative incompatibili con le modalità gestionali precedenti, la Compagnia può disporre la fusione dei Fondi interni Linea Plan 25, Linea Plan 50 e Linea Plan 100 con altri Fondi interni della Compagnia. La fusione deliberata dalla Compagnia, verrà attuata secondo le seguenti modalità:

- la fusione di Fondi può essere realizzata soltanto fra Fondi interni aventi caratteristiche simili in termini di obiettivi d'investimento e di classe di rischio;
- il progetto di fusione sarà comunicato all'investitore-contraente tramite lettera raccomandata con ricevuta di ritorno (A.R.) almeno 60 giorni prima della data di effetto, dettagliando le modalità operative (motivazione dell'operazione, caratteristiche del Fondo in via di estinzione e del Fondo di destinazione, data di entrata in vigore) e gli effetti della fusione deliberata, nonché indicando la facoltà concessa all'investitore-contraente di aderire oppure di riscattare senza penalità la quota parte investita nel Fondo oggetto della fusione entro trenta giorni dal ricevimento della lettera raccomandata A.R.;
- le somme spettanti ai partecipanti che optano per il riscatto parziale saranno liquidate, senza spese a carico dell'investitore-contraente e senza l'applicazione del limite di un importo minimo, secondo quanto indicato nelle Condizioni di contratto;
- alla data stabilita per la fusione la Compagnia provvede a trasferire gli attivi del Fondo oggetto della fusione nel patrimonio del Fondo di destinazione;
- le posizioni degli investitori-contraenti in essere nel Fondo oggetto della fusione alla data di realizzazione della stessa saranno convertite in quote del Fondo di destinazione assumendo i prezzi della quota a tale data, senza ulteriori oneri o spese a carico dell'investitore-contraente.



## **Art. 7 - Determinazione del patrimonio netto di ciascun Fondo**

Il valore complessivo netto del patrimonio costituente ciascun Fondo è determinato quotidianamente in base ai valori di mercato delle attività relativi al giorno di riferimento o, in mancanza di questi ultimi, in base agli ultimi valori disponibili nel giorno di calcolo, al netto delle passività. Il giorno di calcolo è il secondo giorno lavorativo successivo a quello di riferimento.

## **Art. 8 - Valore unitario delle quote e sua pubblicazione**

Il valore unitario di ogni singola quota è pari al valore complessivo netto del patrimonio costituente ciascun Fondo diviso per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al giorno di riferimento.

Il valore unitario delle quote viene pubblicato sul giornale finanziario "MF - Milano Finanza" il giorno lavorativo successivo a quello di calcolo o comunque sul sito web [www.eurovita.it](http://www.eurovita.it).

Il valore unitario delle quote viene anche pubblicato con le diciture Linea Plan 25 (A), Linea Plan 25 (B), Linea Plan 25 (E), Linea Plan 25 (K), Linea Plan 50 (A), Linea Plan 50 (B), Linea Plan 50 (E), Linea Plan 50 (K), Linea Plan 100 (A), Linea Plan 100 (B), Linea Plan 100 (E), Linea Plan 100 (K).

## INFORMATIVA RELATIVA ALL'AREA WEB RISERVATA AI CLIENTI

In applicazione del Provvedimento IVASS n. 7 del 16 luglio 2013 che integra e modifica il Regolamento ISVAP n.35/2010, Eurovita S.p.A. (di seguito l' "Impresa") informa il Contraente che è disponibile sul proprio sito internet [www.eurovita.it](http://www.eurovita.it) l'Area riservata ai clienti.

La registrazione e l'accesso all'area riservata ai clienti sono completamente gratuiti e il Contraente può registrarsi o collegarsi in qualsiasi momento e da qualunque postazione con accesso internet.

L'Impresa garantisce la tutela della riservatezza e la protezione dei dati e delle informazioni rese disponibili nell'area dedicata ai clienti.

Dall'Area clienti, il Contraente potrà accedere ai servizi forniti dall'Impresa sulla sua posizione assicurativa, in particolare potrà monitorare i propri investimenti e lo stato dei pagamenti dei premi, conoscere la valorizzazione aggiornata del contratto, verificare tutti i dettagli delle singole operazioni effettuate, ricevere in tempo reale tutte le comunicazioni inviate dall'Impresa, consultare le Condizioni di Assicurazione sottoscritte e visualizzare i propri dati personali.

Nel caso in cui il Contraente decidesse di registrarsi all'Area clienti e accedere ai servizi offerti, potrà collegarsi direttamente al sito [www.eurovita.it](http://www.eurovita.it), accedere all'Area Clienti, cliccare su "Registrati", inserire i dati richiesti (Codice fiscale/Partita IVA e numero di polizza\*) e seguire la procedura indicata.

In fase di "registrazione" il cliente sceglie una username e una password, indica il proprio indirizzo di posta elettronica, presta il consenso al trattamento dei dati personali e accetta le Condizioni Generali di Registrazione.

Una volta terminata la registrazione, il Contraente riceverà nella sua casella di posta elettronica, una e-mail con il link per l'attivazione del proprio profilo utente e la successiva conferma della registrazione da parte dell'Impresa, insieme al riepilogo delle credenziali di accesso.

Solo successivamente potrà accedere, in tutta sicurezza e con un semplice click, a tutte le informazioni relative alla sua polizza.

Registrandosi all'Area clienti, il Contraente fornisce il proprio consenso a inviargli **le comunicazioni in corso di contratto in formato elettronico anziché cartaceo**, salvo quanto previsto dalla normativa vigente.

Resta la facoltà per il Contraente di richiedere all'Impresa l'invio dell'informativa in corso di contratto su supporto cartaceo.

Si evidenzia che il predetto consenso potrà essere revocato in ogni momento, dandone espressa comunicazione all'indirizzo [areaclienti@eurovita.it](mailto:areaclienti@eurovita.it).

Tale revoca comporterà la riattivazione automatica dell'invio in formato cartaceo.

Nel caso in cui il Contraente si registri all'Area clienti sono previste delle agevolazioni finanziarie sui servizi opzionali e aggiuntivi offerti eventualmente dal contratto. Per maggiori dettagli si rinvia alle Condizioni di Assicurazione sottoscritte.

**Per qualsiasi ulteriore informazione o assistenza relativa all'Area clienti il Servizio Clienti di Eurovita è disponibile all'indirizzo di posta elettronica [areaclienti@eurovita.it](mailto:areaclienti@eurovita.it)**

\* Il numero di Polizza è indicato nel Documento di polizza inviato dall'impresa al domicilio del cliente.

## Informativa ai sensi degli artt. 13 e 14 del Regolamento UE 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 (Regolamento generale sulla protezione dei dati c.d. "GDPR").

Ai sensi della vigente normativa in materia di protezione dei dati personali (di seguito il "Regolamento"), ed in relazione ai dati personali (da intendersi come qualsiasi informazione riguardante una persona fisica identificata o identificabile) che La/Vi riguardano e che formeranno oggetto di trattamento, Eurovita S.p.A. (di seguito la "Società"), i cui elementi identificativi sono sotto indicati, è tenuta a fornirLe alcune informazioni.

### 1. Trattamento dei dati personali per finalità assicurative<sup>1</sup>

Al fine dell'espletamento in Suo favore delle attività di conclusione, gestione ed esecuzione dei contratti, nonché gestione e liquidazione dei sinistri attinenti esclusivamente all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa, a cui la Società è autorizzata ai sensi delle vigenti disposizioni di Legge, la Società deve disporre di dati personali che La riguardano - dati raccolti presso di Lei o presso altri soggetti<sup>2</sup> e/o dati che devono essere forniti da Lei o da terzi per obblighi di legge<sup>3</sup> - e deve trattarli, nel quadro delle finalità assicurative, secondo le ordinarie e molteplici attività e modalità operative dell'assicurazione.

**Dati sensibili e giudiziari** - Il consenso che Le chiediamo riguarda anche le eventuali categorie particolari di dati ("dati sensibili")<sup>4</sup> strettamente inerenti alla fornitura dei servizi e/o prodotti assicurativi citati, il trattamento dei quali, come il trattamento delle altre categorie di dati oggetto di particolare tutela ("dati giudiziari")<sup>5</sup>, è ammesso, nei limiti in concreto strettamente necessari, dalle relative autorizzazioni di carattere generale previste dal Regolamento per la protezione dei dati personali.

**Consenso** - Le chiediamo, di conseguenza, di esprimere il consenso per il trattamento dei Suoi dati strettamente necessari per la fornitura dei suddetti servizi e/o prodotti assicurativi.

**Acquisizione dati personali dalla banca dati anagrafica dell'intermediario collocatore** - Poiché i dati personali necessari a fornirLe i servizi di cui al punto numero 1. sono già presenti nella banca dati anagrafica dell'intermediario collocatore dei servizi e/o prodotti assicurativi, la Società, al fine dell'espletamento in Suo favore delle attività di conclusione, gestione ed esecuzione dei contratti, acquisirà tramite procedura informatica tali dati dalla banca dati di cui sopra.

**Consenso per l'acquisizione dati dall'intermediario** - Le chiediamo, di conseguenza, di esprimere il consenso per l'acquisizione dei suoi dati dalle basi dati dell'intermediario per la fornitura dei suddetti servizi e/o prodotti assicurativi.

**Ambito di circolazione "interna" dei dati a fini assicurativi** - I dati possono essere utilizzati da personale della Società cui è stato assegnato uno specifico ruolo ed a cui sono state impartite adeguate istruzioni operative al fine di evitare perdite, distruzione, accessi non autorizzati o trattamenti non consentiti dei dati stessi. I Suoi dati personali saranno resi accessibili solo a coloro i quali, all'interno dell'organizzazione aziendale, ne abbiano necessità a causa della propria mansione o posizione gerarchica.

**Responsabili del trattamento** - Potranno utilizzare i dati anche entità terze che svolgono attività strumentali per conto della Società, queste ultime agiscono in qualità di responsabili e/o incaricati del trattamento e sotto la direzione ed il controllo della Società (v. nota 6).

**Comunicazione a terzi della catena assicurativa** - Inoltre, esclusivamente per le finalità sopra indicate e sempre limitatamente a quanto di stretta competenza in relazione allo specifico rapporto intercorrente tra Lei e la Società, i dati, secondo i casi, possono o debbono essere comunicati e/o trasferiti ad altri soggetti come autonomi titolari appartenenti al settore assicurativo - come per la ridistribuzione del rischio mediante coassicurazione e/o riassicurazione - o correlati con funzioni meramente organizzativa o aventi natura pubblica. Tali soggetti operano in Italia o all'estero - sia in paesi UE che in paesi extra UE - come autonomi titolari, così costituenti la c.d. "catena assicurativa"<sup>6</sup>. In tal caso, l'attività di trattamento è oggetto di specifiche garanzie di protezione dei dati mediante l'adozione di clausole contrattuali ad hoc.

**Trasferimento di dati all'estero per finalità assicurativa** - Dato il carattere internazionale delle attività assicurative, i Suoi dati potranno essere trasmessi all'estero e trattati da entità terze, situate sul territorio dell'Unione europea e in paesi extra-UE; in tali circostanze, i trasferimenti sono indirizzati ad entità terze che agiscono in totale autonomia come autonomi titolari del trattamento oppure sono effettuati per l'esecuzione di attività strumentali per conto del Titolare svolte da entità che agiscono in qualità di responsabili del trattamento (v. nota 6). In entrambi i casi il trasferimento estero dei dati è oggetto di specifiche garanzie a protezione dei dati personali mediante l'adozione di clausole contrattuali ad hoc.

**Consenso per la catena assicurativa** - Il consenso che Le chiediamo di esprimere riguarda, pertanto, oltre alle nostre comunicazioni e trasferimenti, anche gli specifici trattamenti e le comunicazioni e trasferimenti all'interno della "catena assicurativa" effettuati dai predetti soggetti il cui elenco, costantemente aggiornato, è disponibile gratuitamente chiedendolo ad Eurovita S.p.A., via Pampuri 13, 20141 Milano, tel. +39 0257441 fax +39 0257309953 - [privacy@eurovita.it](mailto:privacy@eurovita.it).

Natura del conferimento dei dati e consenso - Precisiamo che senza i Suoi dati ed il Suo consenso non potremmo fornirLe, in tutto o in parte, i servizi e/o i prodotti assicurativi citati. Quindi, in relazione a questa specifica finalità, il suo consenso è presupposto necessario per lo svolgimento del rapporto assicurativo.

### 2. Trattamento dei dati personali per finalità commerciali

Per migliorare i nostri servizi ed i nostri prodotti e per informarla sulle novità e le opportunità che potrebbero essere di Suo

interesse (es. rinnovo di polizze), vorremmo avere l'opportunità di stabilire con Lei un contatto. Pertanto, Le chiediamo di esprimere il consenso facoltativo per il trattamento di Suoi dati non sensibili per attività commerciali di servizi e/o prodotti riconducibili alla "catena assicurativa", contattandola attraverso canali automatizzati (email, SMS, MMS, fax, chiamate senza operatore) o canali tradizionali (telefonate da parte di un operatore o invio postale). Inoltre, esclusivamente per le medesime finalità, i dati possono essere comunicati e/o trasferiti ad altri soggetti appartenenti alla "catena assicurativa" come autonomi titolari con l'adozione di adeguate garanzie contrattuali<sup>7</sup>: il Suo specifico consenso riguarda, pertanto, oltre alle nostre comunicazioni e trasferimenti, anche gli specifici trattamenti e le comunicazioni e trasferimenti effettuati da tali soggetti. Precisiamo che il consenso è, in questo caso, del tutto facoltativo e che il Suo eventuale rifiuto non produrrà alcun effetto circa la fornitura dei servizi e/o prodotti assicurativi indicati nella presente informativa. Pertanto, secondo che Lei sia o non sia interessato alle opportunità sopra illustrate, può liberamente concedere o negare il consenso per la suddetta utilizzazione dei dati.

### **3. Categorie di dati trattati**

I dati personali che La riguardano e che saranno oggetto del trattamento per le finalità indicate nei punti precedenti, rientrano nelle seguenti categorie:

- dati personali<sup>8</sup>;
- dati personali particolari (c.d. sensibili)<sup>9</sup>;
- dati economici.

### **4. Modalità del trattamento dei dati**

I dati sono trattati<sup>10</sup> dalla Società – titolare del trattamento - solo con modalità e procedure, anche informatiche e telematiche, strettamente necessarie per fornirLe i servizi e/o prodotti assicurativi richiesti o in Suo favore previsti, ovvero, qualora vi abbia acconsentito, per ricerche di mercato, indagini statistiche e attività promozionali; sono utilizzate le medesime modalità e procedure anche quando i dati vengono comunicati in Italia o all'estero – in Paesi della UE o fuori della UE e, in questo caso, con adeguate garanzie contrattuali - per i suddetti fini ai soggetti in precedenza già indicati nella presente informativa, i quali a loro volta sono impegnati a trattarli usando solo modalità e procedure strettamente necessarie per le specifiche finalità indicate nella presente informativa e conformi alla normativa. Nella Società, i dati sono trattati solo da dipendenti e collaboratori adeguatamente formati nell'ambito delle specifiche funzioni assegnate e in conformità delle dettagliate istruzioni ricevute dal Titolare, sempre e solo per il conseguimento delle specifiche finalità indicate nella presente informativa, al fine di evitare perdite, distruzione, accessi non autorizzati o trattamenti non consentiti dei dati trattati; lo stesso avviene presso i soggetti già indicati nella presente informativa a cui i dati vengono comunicati e/o trasferiti. Per talune attività utilizziamo soggetti di nostra fiducia – operanti talvolta anche all'estero - che svolgono per nostro conto compiti di attività di intermediazione assicurativa a favore della Società oppure di natura tecnica od organizzativa<sup>11</sup>, agendo come responsabili e/o incaricati del trattamento sotto la direzione e il controllo della Società nella sua qualità di Titolare; lo stesso fanno anche i soggetti già indicati nella presente informativa a cui i dati vengono comunicati in qualità di titolari autonomi. Il consenso sopra più volte richiesto comprende, quindi, anche le modalità, procedure, comunicazioni e trasferimenti qui indicati.

L'elenco di tutti i soggetti suddetti è costantemente aggiornato e può conoscerlo agevolmente e gratuitamente chiedendolo ad Eurovita S.p.A., via Pampuri 13, 20141 Milano, tel. +39 0257441 fax +39 0257309953 - [privacy@eurovita.it](mailto:privacy@eurovita.it), ove potrà conoscere anche la lista dei Responsabili in essere, nonché informazioni più dettagliate circa i soggetti che possono venire a conoscenza dei dati in qualità di incaricati.

### **5. Diffusione dei dati**

I dati personali non sono soggetti a diffusione per finalità diverse da quelle indicate nella presente informativa.

### **6. Conservazione dei dati**

I Suoi dati personali saranno conservati per il tempo strettamente necessario alle finalità descritte nella presente informativa, per l'espletamento dei conseguenti obblighi di legge e nei limiti dei termini prescrizionali previsti per l'esercizio dei diritti discendenti dal rapporto instaurato con la nostra Società. Trascorso tale termine i Suoi dati saranno cancellati e/o distrutti.

### **7. Diritti dell'Interessato**

Lei ha il diritto di conoscere, in ogni momento, quali sono i Suoi dati presso i singoli titolari di trattamento, cioè presso la Società o presso i soggetti sopra indicati a cui li comunichiamo, e come vengono utilizzati; ha inoltre il diritto di farli aggiornare, integrare, rettificare o cancellare, di chiederne la portabilità o la limitazione di trattamento, nei casi previsti dalla legge, e di opporsi al loro trattamento salvo il caso di un legittimo interesse dei singoli titolari<sup>12</sup>. Per l'esercizio dei Suoi diritti, nonché per informazioni più dettagliate circa i soggetti o le categorie di soggetti ai quali i dati sono comunicati e/o trasferiti o che ne vengono a conoscenza in qualità di responsabili o incaricati, Lei può rivolgersi al nostro addetto per il riscontro con gli interessati, presso Eurovita S.p.A., - Privacy - via Pampuri 13, 20141 Milano, tel. +39 0257441 fax +39 0257309953 - [privacy@eurovita.it](mailto:privacy@eurovita.it)<sup>13</sup>. Con le predette modalità potrà, in qualsiasi momento, revocare il consenso prestato senza che la revoca pregiudichi la legittimità del trattamento effettuato in precedenza. Le ricordiamo, infine, che ha il diritto di proporre reclamo al Garante per la protezione dei dati personali qualora ritenga che i Suoi diritti non siano stati rispettati o che non abbia ricevuto riscontro alle Sue richieste secondo legge.

### **8. Titolare e responsabili del trattamento dei dati**

Titolare del trattamento è Eurovita S.p.A., via Pampuri 13, 20141 Milano, tel. +39 0257441 fax +39 0257309953 - [privacy@eurovita.it](mailto:privacy@eurovita.it).

### **9. Data Protection Officer**

La Società si avvale di un responsabile per la protezione dei dati personali (anche noto come Data Protection Officer "DPO"). Il DPO può essere contattato tramite il seguente canale di comunicazione: [dpo@eurovita.it](mailto:dpo@eurovita.it).

## Note

<sup>1</sup> La "finalità assicurativa" richiede necessariamente, tenuto conto anche della raccomandazione del Consiglio d'Europa REC(2002)9, che i dati siano trattati per predisposizione e stipulazione di polizze assicurative; raccolta dei premi; liquidazione dei sinistri o pagamento di altre prestazioni; riassicurazione; coassicurazione; prevenzione e individuazione delle frodi assicurative e relative azioni legali; costituzione, esercizio e difesa di diritti dell'assicuratore; adempimento di altri specifici obblighi di legge o contrattuali; analisi di nuovi mercati assicurativi; gestione e controllo interno; attività statistiche.

<sup>2</sup> Ad esempio: altri soggetti inerenti al rapporto che La riguarda (contraenti di assicurazioni in cui Lei risulti assicurato, beneficiario ecc.; coobbligati); altri operatori assicurativi (quali agenti, broker di assicurazione, imprese di assicurazione ecc.); soggetti che, per soddisfare le Sue richieste (quali una copertura assicurativa, la liquidazione di un sinistro ecc.), forniscono informazioni commerciali; organismi associativi e consortili propri del settore assicurativo (v. nota 6).

<sup>3</sup> Ad esempio, ai sensi della normativa contro il riciclaggio.

<sup>4</sup> Cioè dati di cui all'art. 9 del Regolamento, quali dati relativi allo stato di salute, alle opinioni politiche, sindacali, religiose.

<sup>5</sup> Ad esempio: dati relativi alle condanne penali e ai reati o connesse misure di sicurezza e a procedimenti giudiziari o indagini.

<sup>6</sup> Secondo il particolare rapporto assicurativo, i dati personali possono essere comunicati a taluni dei seguenti soggetti: assicuratori, coassicuratori e riassicuratori; agenti, subagenti, produttori di agenzia, mediatori di assicurazione ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione (ad esempio, banche e SIM); a legali, medici e consulenti tecnici in genere; a società di servizi ad esempio quelle a cui siano affidati la gestione amministrativa dei contratti, la gestione, la liquidazione ed il pagamento dei sinistri nonché società di servizi informatici o di archiviazione; a organismi associativi (ANIA) e consortili propri del settore assicurativo; a IVASS, CONSAP, CONSOB ed altre banche dati nei confronti delle quali la comunicazione dei dati è obbligatoria (ad esempio, Unità di Informazione Finanziaria, Casellario Centrale Infortuni); a organi di vigilanza, a Camere di Commercio, nonché ad altri enti pubblici e alla Pubblica Amministrazione in genere; ad associazioni di categoria in genere; ai familiari dell'interessato e agli aventi causa; a banche, ad agenzie per il recupero dei crediti, a società investigative e a società preposte ad accertamenti patrimoniali o all'acquisizione di informazioni sui debitori;

a) inoltre i dati personali possono essere comunicati a società del gruppo di appartenenza (società controllanti, controllate e collegate, anche indirettamente, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge), nonché a pubbliche amministrazioni ai sensi di legge, nonché a terzi per la fornitura di servizi, quali ad esempio servizi informatici o di servizi di imbustamento e smistamento di corrispondenza ed archiviazione, e del servizio di assistenza e/o informazione commerciale ai Clienti, effettuato anche tramite strutture esterne di call center;

b) i dati possono essere comunicati ad altre società, e, in particolare, ad altre imprese di assicurazione, appartenenti al medesimo Gruppo Assicurativo quali autonomi titolari del trattamento ai fini dell'esecuzione di adempimenti informativi imposti da disposizioni normative o regolamentari o conseguenti alla conclusione o all'esecuzione dei contratti in essere con l'Interessato. La presente informativa integra, per quanto attiene i dati acquisiti in relazione al presente contratto, l'informativa resa dagli altri titolari del trattamento.

<sup>7</sup> I dati possono essere comunicati a taluni dei seguenti soggetti: società del Gruppo a cui appartiene la Società, (controllanti, controllate e collegate, anche indirettamente, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge); società specializzate per informazione e promozione commerciale, per indagini sulla qualità dei servizi e sulla soddisfazione dei clienti; assicuratori, coassicuratori; agenti, subagenti, mediatori di assicurazione e di riassicurazione, produttori ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione; banche, società di gestione del risparmio, sim. L'elenco completo e aggiornato dei suddetti soggetti è disponibile gratuitamente chiedendolo al Servizio indicato in informativa.

<sup>8</sup> Dati identificativi e di contatto (quali, a titolo di esempio, nome, cognome, data di nascita, codice fiscale, indirizzo, contatti telefonici, residenza, domicilio).

<sup>9</sup> Nella fattispecie della presente, dati personali attinenti alla salute fisica o mentale di una persona fisica, compresa la prestazione di servizi di assistenza sanitaria, che rivelano informazioni relative al suo stato di salute.

<sup>10</sup> Il trattamento può comportare le seguenti operazioni previste dall'art. 4, comma 2 del Regolamento: raccolta, registrazione, organizzazione, strutturazione, conservazione, adattamento, modificazione, estrazione, consultazione, uso, comunicazione mediante trasmissione, messa a disposizione, raffronto o interconnessione, limitazione, cancellazione, distruzione di dati; è invece esclusa l'operazione di diffusione di dati.

<sup>11</sup> Questi soggetti sono società o persone fisiche nostre dirette collaboratrici e svolgono le funzioni di responsabili del nostro trattamento dei dati. Nel caso invece che operino in autonomia come distinti "titolari" di trattamento rientrano, come detto, nella c.d. "catena assicurativa" con funzione organizzativa (v. nota 6).

<sup>12</sup> Tali diritti sono previsti e disciplinati dagli artt. 15-22 del Regolamento. La cancellazione riguarda i dati trattati in violazione di legge o in caso di revoca del consenso e quando non sussistono altri fondamenti di legalità per il trattamento. L'opposizione può essere sempre esercitata nei riguardi del materiale commerciale pubblicitario, della vendita diretta o delle ricerche di mercato; negli altri casi l'opposizione non può esercitarsi in presenza di motivi legittimi e prevalenti del titolare o qualora contrasti col diritto di difesa in giudizio.

<sup>13</sup> L'elenco completo e aggiornato dei soggetti ai quali i dati sono comunicati e quello dei responsabili del trattamento, nonché l'elenco delle categorie dei soggetti che vengono a conoscenza dei dati in qualità di incaricati del trattamento, sono disponibili gratuitamente chiedendoli al Servizio indicato in informativa. L'elenco completo e aggiornato dei responsabili del trattamento è conoscibile in modo agevole anche nel sito internet.

<b>Assicurato</b>	Persona fisica sulla cui vita è stipulato il contratto e che può anche coincidere con il Contraente.
<b>Benchmark</b>	Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi interni/OICR/ linee/combinazioni libere.
<b>Beneficiario</b>	Persona fisica o giuridica designata dal Contraente, che può anche coincidere con il Contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.
<b>Capitale assicurato</b>	L'importo che l'Impresa liquida al/i Beneficiario/i in caso di decesso dell'Assicurato.
<b>Capitale investito</b>	Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in fondi interni ovvero in OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.
<b>Capitale maturato</b>	Capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.
<b>Capitale nominale</b>	Premio versato per la sottoscrizione di fondi interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.
<b>Categoria</b>	La categoria del fondo interno/OICR/linea è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.
<b>Classe</b>	Articolazione di un fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.
<b>Clausola di riduzione</b>	Facoltà del Contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite - eventuali - clausole contrattuali.
<b>Combinazioni libere</b>	Allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dal Contraente.
<b>Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee)</b>	Allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.
<b>Commissioni di gestione</b>	Compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del fondo interno ovvero mediante cancellazione di quote dei contratti collegati a OICR/linee per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. In genere, sono espresse su base annua.
<b>Commissioni di incentivo (o di performance)</b>	Commissioni riconosciute al gestore del fondo interno/OICR/linea per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del fondo interno/OICR/linea in un determinato intervallo temporale. Nei fondi interni/OICR/linee con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo interno/OICR/linea e quello del benchmark.
<b>Composizione del fondo</b>	Informazione sulle attività di investimento del fondo relativamente alle principali tipologie di strumenti finanziari, alla valuta di denominazione, alle aree geografiche, ai mercati di riferimento e ad altri fattori rilevanti.
<b>Contraente</b>	Il soggetto, persona fisica o giuridica, che può anche coincidere con l'Assicurato, che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al pagamento del premio. È titolare a tutti gli effetti del contratto.
<b>Controvalore delle quote</b>	Il capitale ottenuto moltiplicando il valore della singola quota per il numero delle quote attribuite al contratto.
<b>Conversione (c.d. Switch)</b>	Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/ azioni di fondi interni/OICR/linee sottoscritti/e e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi interni/OICR/ linee.
<b>Copertura assicurativa</b>	Il riconoscimento della prestazione assicurata al verificarsi dell'evento previsto dal contratto di assicurazione (es. decesso dell'Assicurato).
<b>Costi di caricamento</b>	Parte del premio versato dal Contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.



<b>Costi delle coperture assicurative</b>	Costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.
<b>Destinazione dei proventi</b>	Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.
<b>Documento di Polizza</b>	Documento che fornisce la prova dell'esistenza del contratto di assicurazione.
<b>Durata del contratto</b>	Periodo durante il quale il contratto è efficace.
<b>Duration</b>	Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.
<b>Età dell'Assicurato</b>	L'età dell'Assicurato ad una data generica è pari al numero degli anni compiuti.
<b>Fondi comuni d'investimento (aperti)</b>	Fondi d'investimento costituiti da società di gestione del risparmio, che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono, in ogni momento e su richiesta, a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale. A seconda delle attività finanziarie nelle quali il patrimonio è investito si distinguono in diverse categorie quali azionari, bilanciati, obbligazionari, flessibili e di liquidità (o monetari).
<b>Fondo armonizzato</b>	Fondo d'investimento di diritto italiano ed estero assoggettato, ai sensi della legislazione comunitaria, ad una serie di regole comuni, (società di gestione, politiche di investimento e documentazione di offerta), allo scopo di contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori.
<b>Fondo di fondi</b>	Fondo interno il cui patrimonio in gestione viene investito principalmente in quote di OICR (c.d. OICR target).
<b>Fondo interno</b>	Fondo d'investimento per la gestione delle polizze unit-linked costituito all'interno dell'Impresa e gestito separatamente dalle altre attività dell'Impresa stessa, in cui vengono fatti confluire i premi, al netto degli eventuali costi, versati dal Contraente, i quali vengono convertiti in quote (unit) del fondo stesso. A seconda delle attività finanziarie nelle quali il patrimonio è investito sono distinti in diverse categorie quali azionari, bilanciati, obbligazionari, flessibili e di liquidità (o monetari).
<b>Fondo non armonizzato</b>	Fondo d'investimento di diritto italiano non assoggettato alla legislazione comunitaria ma autorizzato dalle competenti autorità nazionali oppure fondo o SICAV di diritto estero che ha ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzato in Italia.
<b>Gestione a benchmark di tipo attivo</b>	Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del fondo interno/OICR/linea è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".
<b>Gestione a benchmark di tipo passivo</b>	Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.
<b>Giorno di riferimento</b>	Giorno lavorativo di riferimento per le operazioni di investimento e disinvestimento delle quote dei fondi collegati al contratto.
<b>Leva finanziaria</b>	Effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all'utilizzo di strumenti derivati.
<b>Mercati regolamentati</b>	Per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla CONSOB nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del D. Lgs. n. 58/98.
<b>Modulo di proposta</b>	Modulo sottoscritto dal Contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.
<b>OICR</b>	Organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono comprese le società di gestione dei fondi comuni d'investimento e le SICAV.
<b>Premio periodico</b>	Premio che il Contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto premio annuo. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dal Contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di Assicurazione, esso è anche detto premio ricorrente.
<b>Premio unico</b>	Premio che il Contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.
<b>Premio versato</b>	Importo versato dal Contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto unit linked. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero

	del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, al Contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.
<b>Prodotto Unit linked</b>	Prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di fondi interni/OICR - che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito - e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.
<b>Quota</b>	Unità di misura di un fondo interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo interno/OICR. Quando si sottoscrive un fondo interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.
<b>Rating o merito creditizio</b>	E' un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch-IBCA. Tali agenzie prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa per Moody's e AAA per Standard & Poor's e Fitch-IBCA) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per tutte le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto investment grade [pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's e Fitch-IBCA)].
<b>Recesso</b>	Diritto del Contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.
<b>Regolamento del Fondo</b>	Documento che riporta la disciplina contrattuale del fondo d'investimento, e che include informazioni sui contorni dell'attività di gestione, la politica d'investimento, la denominazione e la durata del fondo, gli organi competenti per la scelta degli investimenti ed i criteri di ripartizione degli stessi, gli spazi operativi a disposizione del gestore per le scelte degli impieghi finanziari da effettuare, ed altre caratteristiche relative al fondo.
<b>Rendimento</b>	Risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.
<b>Revoca della proposta</b>	Possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).
<b>Riscatto</b>	Facoltà del Contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di Assicurazione.
<b>Rischio demografico</b>	Rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita del Contraente o dell'Assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.
<b>SICAV</b>	Società di investimento a capitale variabile, dotata di personalità giuridica propria, assimilabile ai fondi comuni d'investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differente dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato dal capitale della Società ed è costituito da azioni anziché quote.
<b>Società di Gestione</b>	Si indicano sia le Società di diritto italiano (SGR) a cui è riservata la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti, sia le Società di diritto estero.
<b>Spese di emissione</b>	Spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto unit linked.
<b>Strumenti finanziari derivati</b>	E' derivato quello strumento il cui prezzo dipende da quello di un investimento sottostante. Tra i derivati si includono i future, i warrant, gli swap e le opzioni.
<b>Supporto durevole/duraturo</b>	Qualsiasi strumento che permetta al Contraente di memorizzare e conservare le informazioni a lui personalmente dirette, in modo che possano esser agevolmente recuperate durante un periodo di tempo adeguato ai fini cui sono destinate le informazioni stesse, e che consenta la riproduzione immutata delle informazioni memorizzate. Possono esser considerati supporti durevoli i dischetti informatici, i CD-Rom, i DVD, il disco fisso del computer del Contraente che tiene in memoria i messaggi di posta elettronica e i siti internet che soddisfino i criteri di cui alla definizione di supporto durevole (ad esempio i siti che permettono al Contraente di conservare messaggi a lui diretti

	dall'azienda in una casella personale o comunque dotati di un'area riservata contenente la documentazione purché siano rispettati i requisiti di accesso permanente e agevole).
<b>Tipologia di gestione del fondo interno/OICR/linea</b>	La tipologia di gestione del fondo interno/OICR/linea dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta". La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per fondi interni/OICR/linee la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per fondi interni/OICR /linee la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per fondi interni/OICR /linee la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.
<b>Track record</b>	Serie storica dei rendimenti che un fondo ha ottenuto in passato.
<b>Transfer Agent</b>	Società incaricata delle pratiche di sottoscrizione, rimborso e conversione delle quote di OICR, della conservazione del Registro dei sottoscrittori, della consegna e del controllo dell'invio di dichiarazioni, relazioni, avvisi e altri documenti ai sottoscrittori degli OICR.
<b>Valore del patrimonio netto (c.d. NAV)</b>	Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.
<b>Valore della quota/azione (c.d. uNAV)</b>	Il valore unitario della quota/azione di un fondo interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.
<b>Value at Risk (VaR)</b>	Indicatore sintetico del rischio. Dato un orizzonte temporale (ad esempio 1 mese, 3 mesi o 1 anno) tale indicatore fornisce informazioni sul rischio associato ad uno strumento finanziario (fondo di investimento, portafoglio di titoli) indicando il massimo rischio cui si può andare incontro esprimendolo in termini percentuali rispetto al capitale investito.
<b>Volatilità</b>	Grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso, ecc.) in un dato periodo di tempo.
<b>Volatilità media annua</b>	Indicatore sintetico del rischio, espresso come scostamento medio percentuale rispetto al rendimento atteso del fondo interno/OICR stesso in un determinato periodo di tempo.



Documentazione in corso di validità da allegare al presente modulo:

- fotocopia del documento di identità del Contraente/esecutore per conto del Contraente
  - fotocopia del codice fiscale del Contraente
  - certificato di esistenza in vita o autocertificazione in originale dell'Assicurato (solo in assenza della firma dell'Assicurato sul presente modulo)
- Nel caso in cui il Contraente sia una persona giuridica, dovrà essere allegata anche la seguente ulteriore documentazione:
- copia del documento di identità e del codice fiscale in corso di validità di: 1) persona autorizzata ad eseguire l'operazione richiesta 2) titolare effettivo 3) legale rappresentante
  - in caso di modifiche alle deleghe e ai poteri e/o specimen di firma, Verbale di Assemblea o Consiliare contenente le modifiche/delibere intervenute
  - solo in caso di persona giuridica esercitante attività di impresa o di società fiduciaria, visura camerale valida entro 6 mesi
  - solo in caso di persona giuridica non esercitante attività di impresa, 1) estratto o Certificato di iscrizione al Registro delle Persone Giuridiche 2) copia dello Statuto sociale aggiornato
  - solo in caso di ente religioso, 1) copia dello Statuto Sociale e/o Atto costitutivo e/o Regolamento 2) riconoscimento dell'Ente da parte dell'Autorità Ecclesiastica a cui appartiene e autorizzazione del Ministero degli interni 3) consenso del Consiglio degli Affari Economici o Licenza dell'Ordinario Diocesano o Licenza del Superiore Competente e dell'Ordinario Diocesano
- Eventuale ulteriore documentazione sarà richiesta dall'Impresa qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

## DICHIARAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE DI TRASFORMAZIONE

Il Contraente **DICHIARA**:

- di aver ricevuto e di aver preso visione del Documento Comparativo contenente la descrizione dell'operazione in oggetto, gli effetti della stessa, le informazioni sugli aspetti contrattuali del nuovo prodotto ed il raffronto con il "vecchio contratto";
- di essere a conoscenza del fatto che l'importo di premio versato nel nuovo prodotto è pari al valore netto riscattato dal "vecchio contratto" e senza alcuna applicazione delle eventuali penalità di riscatto previste dalle Condizioni di Assicurazione;
- di essere a conoscenza che il valore riscattato dal "vecchio contratto" può derivare dal disinvestimento di quote di fondi acquisite con differenti premi in diversi giorni di riferimento e che, conseguentemente, una parte del valore riscattato potrebbe essere investito nel nuovo prodotto anche in qualità di premio aggiuntivo, con data di investimento pari alla data di decorrenza del contratto;
- di essere a conoscenza del rischio finanziario connesso all'oscillazione del valore delle quote dei fondi del "vecchio contratto" e di accettare l'entità del premio così come sopra determinato;
- di essere consapevole che la data di decorrenza del contratto del nuovo prodotto coincide con il giorno di riferimento per l'operazione di riscatto del "vecchio contratto" e che per le relative operazioni di investimento/disinvestimento si assume il valore della quota dei fondi così come indicato nelle Condizioni di Assicurazione;
- di aver preso visione delle Condizioni di Assicurazione del "vecchio contratto" e degli specifici articoli riguardanti il riscatto che ne descrivono le modalità esecutive.

\_\_\_\_\_  
Firma del Contraente

Il Contraente **DICHIARA inoltre**:

- di aver ricevuto, di averne preso visione e di accettare integralmente il Set Informativo, comprensivo delle Condizioni di Assicurazione del nuovo prodotto;

\_\_\_\_\_  
Firma del Contraente